

**WHITE & CASE**

Dated 19 February 2023

## **Amendment Agreement**

in respect of the Lock-Up Agreement dated 26 November 2022

between

**Adler Group S.A.**  
as Company and Obligor

**ADLER Real Estate Aktiengesellschaft**  
as Obligor

**Consus Real Estate AG**  
as Obligor

**AGPS Bondco PLC**  
as Plan Company

certain of the **Participating Noteholders**

and

**Kroll Issuer Services Limited**  
as Calculation Agent

White & Case LLP  
Bockenheimer Landstraße 20  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

## Table of Contents

	Page
1. INTERPRETATION AND DEFINITIONS.....	2
2. AMENDMENTS TO LOCK-UP AGREEMENT.....	2
3. UNDERTAKING OF THE PLAN COMPANY .....	3
4. MISCELLANEOUS .....	3
5. GOVERNING LAW / JURISDICTION .....	3
Schedule 1 [The Consenting Noteholders] .....	4
Schedule 2 Amendment Term Sheet.....	5

This Amendment Agreement (this “**Agreement**”) in respect of the Lock-Up Agreement is made on 19 February 2023

**Between:**

- (1) **Adler Group S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 55 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) under number B197554 (the “**Company**”);
- (2) **ADLER Real Estate Aktiengesellschaft**, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organized under the laws of the Federal Republic of Germany, having its registered office at Am Karlsbad 11, 10785 Berlin, Germany and registered in the Commercial Register of the local court (*Amtsgericht*) of Berlin-Charlottenburg under HRB 180360 B (“**ADLER RE**”);
- (3) **Consus Real Estate AG**, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organized under the laws of the Federal Republic of Germany, having its registered office at Am Karlsbad 11, 10785 Berlin, Germany and registered in the Commercial Register of the local court (*Amtsgericht*) of Berlin-Charlottenburg under HRB 191887 B (“**Consus RE**”);
- (4) **AGPS Bondco PLC** as Plan Company (the “**Plan Company**”);
- (5) **The Noteholders** listed in Schedule 1 (*The Consenting Noteholders*) who together comprise the Super Majority Participating Noteholders (the “**Consenting Noteholders**”); and
- (6) **Kroll Issuer Services Limited**, a private company registered in the United Kingdom with its registered address at The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, UK (the “**Calculation Agent**”).

The Company, ADLER RE and Consus RE are hereinafter collectively referred to as the “**Obligors**” and each as an “**Obligor**”. The persons listed in (1) to (6) above are hereinafter collectively referred to as the “**Parties**” and each as a “**Party**”.

**Background:**

- (A) On 26 November 2022, the Original Parties entered into a lock-up agreement (the “**Lock-Up Agreement**”) in connection with the potential amendment of the terms and conditions of the Notes (as described more fully therein at schedule 2 (*Amendment Term Sheet*), the “**Proposed Changes**”) to be implemented by a Consent Solicitation or, if such Consent Solicitation could not be approved in accordance with the terms and conditions of each series of the Notes, an Alternative Implementation Method.
- (B) On 2 December 2022, the Company initiated such Consent Solicitation processes in respect of each series of its Notes. The voting period under the Consent Solicitations ended on 19 December 2022. The requisite majority was not reached in respect of the 2029 Notes, and as a result, the Proposed Changes have not become effective for any series of the Notes due to the inter-conditionality of the Consent Solicitations.
- (C) Following this, the Company and the Majority Participating Noteholders consulted and have determined that a Restructuring Plan is the most appropriate Alternative Implementation Method and shall be elected in order to implement the Proposed Changes. On 11 January 2023, the Company issued an Alternative Implementation Notice indicating that the Transaction shall be implemented by way of a Restructuring Plan.
- (D) In order to implement the Proposed Changes by way of a Restructuring Plan, the Plan Company has been substituted for the Company as issuer of the Notes in accordance with the terms and conditions of each series of Notes. By executing this amendment agreement, the Plan Company

undertakes to comply with all provisions of the Lock-up Agreement as if it had been an original party to the Lock-up Agreement as an Obligor.

- (E) Against this background, the Parties agree that the relevant deadline for Participating Noteholders to become entitled to receive the Plan B Fee shall be extended. Further, the Company proposes and the other Parties agree to certain adjustments of the Proposed Changes to the terms and conditions of the Notes by amending and restating schedule 2 (*Amendment Term Sheet*) of the Lock-up Agreement. It is acknowledged that the amendments detailed in Clause 2 below can be effected with the consent of the Company and the (Super) Majority Participating Noteholders pursuant to clauses 11.1 (*Amendments with Majority Participating Noteholders Consent*) and 11.2 (a) (*Exceptions*) of the Lock-Up Agreement.

Now, therefore, it is agreed as follows:

## 1. INTERPRETATION AND DEFINITIONS

### 1.1 Defined terms

Except as otherwise expressly defined herein, terms defined in the Lock-Up Agreement have the same meanings and construction when used in this Agreement.

### 1.2 Application of construction and interpretation provision of the Lock-Up Agreement

Clauses 1.2 and 1.3 of the Lock-Up Agreement shall apply *mutatis mutandis* to this Agreement.

## 2. AMENDMENTS TO LOCK-UP AGREEMENT

Pursuant to clauses 11.1 (*Amendments with Majority Participating Noteholders Consent*) and 11.2 (a) (*Exceptions*), the Consenting Noteholders hereby consent to the amendments to the Lock-Up Agreement contemplated by this Agreement, and upon execution of this Agreement by the Obligors, the Consenting Noteholders and the Calculation Agent and with immediate effect from the date of this Agreement, the Lock-Up Agreement shall be amended as follows:

### 2.1 Extension of Plan B Fee

Clauses 3.2 (a) and (b) (*Alternative Implementation Fee*) of the Lock-Up Agreement shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

- “(a) *If the Transaction Effective Date occurs following implementation by way of a Restructuring Plan, the Company shall pay the Plan B Fee to each Participating Noteholder, which has signed or acceded to this Agreement on or before noon (London time) on the date of the Restructuring Plan Meetings, with such payment being made on the date falling five (5) Business Days after the Transaction Effective Date. This shall apply mutatis mutandis in case the Proposed Changes are implemented by way of a Company Voluntary Arrangement.*

*“Plan B Fee” means, in respect of any Participating Noteholder entitled to such fee in accordance with paragraph (a) above, a fee equal to 0.25 per cent. of that Participating Noteholder’s Locked-up Notes as at the relevant record date for voting in relation to the Restructuring Plan or Company Voluntary Arrangement (as applicable).*

- (b) *The Company, in consultation with Houlihan, shall calculate the amounts to be paid to each eligible Participating Noteholder under this Clause 3.2 on the basis of the evidence of holdings validly submitted by the Participating Noteholders in relation to their voting on the Restructuring Plan in the*

*applicable Restructuring Plan Meeting(s). Any amount payable shall be paid through the corporate action event in the clearing systems set up by GLAS Specialist Services Limited in its capacity as information agent under the Restructuring Plan.*

## **2.2 Amendments to the Proposed Changes**

- (a) Schedule 2 (*Amendment Term Sheet*) of the Lock-up Agreement shall be deleted in its entirety and replaced with Schedule 2 (*Amendment Term Sheet*) attached to this Agreement.
- (b) For the avoidance of doubt, all references in the Lock-Up Agreement to “Schedule 2” shall be construed as references to Schedule 2 of the Lock-Up Agreement, as amended by this Agreement.

## **2.3 Lock-Up Agreement in full force and effect**

Apart from the amendments as set out in Clauses 2.1 (*Extension of Plan B Fee*) and 2.2 (*Amendments to the Proposed Changes*) of this Agreement above, the Lock-Up Agreement shall remain unaffected and in full force and effect.

## **3. UNDERTAKING OF THE PLAN COMPANY**

The Plan Company hereby undertakes to (i) the Obligors and the Original Participating Noteholders; and (ii) the Additional Participating Noteholders by way of contract for the benefit of third parties (*Vertrag zu Gunsten Dritter*) pursuant to section 328 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), to perform all the obligations expressed to be assumed by an Obligor under the Lock-up Agreement as if it had been an Original Party as an Obligor.

## **4. MISCELLANEOUS**

Clauses 10 (*Confidentiality*), 11 (*Amendments and Waivers*), 14 (*Partial Invalidity*), 16 (*Fees, Costs and Expenses of Advisers*), 18 (*Counterparts*), 19 (*Conclusion of Agreement (Vertragsschluss)*) of the Lock-Up Agreement shall apply *mutatis mutandis* to this Agreement, save that references in the Lock-Up Agreement to “this Agreement” shall be construed as references to this Agreement. For the avoidance of doubt, all references in the Lock-Up Agreement to “this Agreement” shall be construed as references to the Lock-Up Agreement, as amended by this Agreement.

## **5. GOVERNING LAW / JURISDICTION**

The provisions of clause 17 (*Governing Law / Jurisdiction*) of the Lock-Up Agreement shall apply *mutatis mutandis* to this Agreement.

## **Schedule 1 The Consenting Noteholders**

## Schedule 2 Amendment Term Sheet

<p>§2 der Anleihebedingungen der 2024 Schuldverschreibungen soll wie folgt ersetzt werden:</p>	<p>§2 of the Terms and Conditions of the 2024 Notes shall be replaced as follows:</p>
<p>§ 2 STATUS, SICHERHEITEN, GARANTIEN</p>	<p>§ 2 STATUS, SECURITY, GUARANTEES</p>
<p>(1) <i>Status</i>. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unbedingte, vorrangige und gemäß Absatz (2) besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Bei einer Vollstreckung werden die Verbindlichkeiten der Emittentin und die Befriedigung von Ansprüchen der jeweiligen Gläubiger gemäß den Bestimmungen und der darin festgelegten Priorität des Intercreditor Agreement erfüllt.</p>	<p>(1) <i>Status</i>. The obligations under the Notes constitute unconditional senior and, in accordance with paragraph (2), secured obligations of the Issuer. Upon an enforcement, the obligations of the Issuer and the satisfaction of claims of the respective creditors shall be satisfied in accordance with the provisions of and the priority stipulated in the Intercreditor Agreement.</p>
<p>„Intercreditor Agreement“ bezeichnet die Gläubigervereinbarung, welche zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, (y) und dem 15. April 2023 aber in jedem Fall vor der Bestellung der Transaktionssicherheiten unterzeichnet wird.</p>	<p>“Intercreditor Agreement” means the intercreditor agreement to be executed by the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023 but in any case before the Transaction Collateral is granted.</p>
<p>„Vorrangige Gläubiger“ bezeichnet den Kreditgeber unter den Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten (den „Vorrangigen Stabilisierungsgläubiger“) zusammen mit den Gläubigern der Schuldverschreibungen, der ADO LUX Schuldscheindarlehen, der Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors, sowie jeglicher Refinanzierungsverbindlichkeiten der ADO LUX Schuldscheindarlehen und der Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors.</p>	<p>“Priority Creditors” means the creditor of the Stabilization Priority Indebtedness (the “Stabilization Priority Creditor”), collectively with the creditors of the Notes, the ADO LUX Loan Notes, the Parent Guarantor’s Convertible Notes, any refinancing indebtedness of the ADO LUX Loan Notes and the Parent Guarantor’s Convertible Notes.</p>
<p>„Transaction Effective Date“ bezeichnet den Tag, an dem die im Explanatory Statement dargelegten Änderungen in Bezug auf den Restructuring Plan umgesetzt worden sind. Der Parent Guarantor wird innerhalb von</p>	<p>“Transaction Effective Date” means the date on which the amendments set out in the Explanatory Statement related to the Restructuring Plan have been implemented. The Parent</p>

drei Geschäftstagen nach dem Transaction Effective Date eine Pressemitteilung veröffentlichen, die das Transaction Effective Date bestätigt.	Guarantor will publish a press release within three Business Days of the Transaction Effective Date having occurred confirming the Transaction Effective Date.
(2) <i>Sicherheiten.</i> Bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, (y) und dem 15. April 2023 werden für die Erfüllung der Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zugunsten jeden Gläubigers folgende Sicherheiten bestellt, jeweils nach Maßgabe des und in Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement:	(2) <i>Security.</i> By the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023, the following security interests will be provided in order to satisfy the Issuer's obligations under the Notes for the benefit of each Holder, in each case subject to and in accordance with the Intercreditor Agreement:
(a) Verpfändung sämtlicher Anteile an Adler Group Intermediate Holding S.à r.l. und Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l.;	(a) Pledges over all shares in Adler Group Intermediate Holding S.à r.l. and Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l.;
(b) Verpfändung sämtlicher vom Parent Guarantor direkt und/oder indirekt gehaltenen Anteilen in und Forderungen aus Darlehen an ADLER Real Estate AG und Consus Real Estate AG;	(b) Pledges over all the shares in and claims under loans made to ADLER Real Estate AG and Consus Real Estate AG held directly and/or indirectly by the Parent Guarantor;
(c) Verpfändung von Anteilen an und Sicherheit über direkt und/oder indirekt vom Parent Guarantor gehaltene Forderungen aus Darlehen an bestimmte direkte und indirekte Tochtergesellschaften des Parent Guarantors, wie im beigefügten Anhang 1 aufgeführt;	(c) Pledges over the shares in and security over claims under loans made to certain direct and indirect subsidiaries of the Parent Guarantor as detailed in Annex 1 hereto and held, directly and/or indirectly by the Parent Guarantor;
(d) Grundschulden an bestimmten Grundstücken wie im beigefügten Anhang 2 aufgeführt; vorausgesetzt und sofern hierin nicht anders vereinbart, dass es	(d) Land charges over certain plots of land as detailed in Annex 2 hereto; <i>provided that, notwithstanding</i>

<p>ausreicht, wenn die Anträge auf Eintragung dieser Grundschulden bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der vierzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, und (y) dem 30. April 2023 zur Eintragung bei den zuständigen Gerichten eingereicht werden; und</p>	<p>anything to the contrary herein, it shall be sufficient for these land charges to be filed for registration with the competent courts by the later of (x) the date falling forty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 30, 2023; and</p>
<p>(e) Sicherheiten über die Forderungen aus Darlehen, die bestimmten Minderheitsgesellschaftern bestimmter direkter und indirekter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors gewährt wurden, wie in Anhang 3 näher beschrieben.</p>	<p>(e) Security over the claims under loans made to certain minority shareholders of certain direct and indirect subsidiaries of the Parent Guarantor as detailed in Annex 3 hereto.</p>
<p>Die in den Buchstaben (a), (b), (c), (d) und (e) genannten Sicherheiten werden als „Transaktionssicherheiten“ bezeichnet.</p>	<p>The security set out in clauses (a), (b), (c), (d) and (e) shall be referred to as “Transaction Collateral”.</p>
<p>Die Transaktionssicherheiten werden zu Gunsten des Sicherheitentreuhänders für jeden Gläubiger gewährt ohne dass die Gläubiger unmittelbare Rechte an den Transaktionssicherheiten erwerben und kein Gläubiger darf die Transaktionssicherheiten direkt und unabhängig vollstrecken oder anderweitig verwerten. Die Transaktionssicherheiten sichern auch, nach der im Intercreditor Agreement festgelegten Rangfolge, die Ansprüche bestimmter Gläubiger anderer Finanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder bestimmter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors ab. Die Rechte und Pflichten des Sicherheitentreuhänders und das Verhältnis anderer Gläubiger bestimmter Finanzschulden des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder bestimmter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors in Bezug auf die Transaktionssicherheiten sind im Intercreditor Agreement geregelt, an dem der Gemeinsame Vertreter (wie in § 19 definiert) beteiligt ist. Alle Stimmrechte der Gläubiger unter dem Intercreditor</p>	<p>The Transaction Collateral shall be granted in favor of the Security Trustee for the benefit of each Holder without the Holders acquiring any direct rights to the Transaction Collateral and no Holder may directly and independently enforce or otherwise realize (<i>verwerten</i>) the Transaction Collateral. The Transaction Collateral also secures, on a priority basis as set out in the Intercreditor Agreement, the claims of certain creditors of other financial indebtedness of the Parent Guarantor, the Issuer and/or certain of the Parent Guarantor’s Subsidiaries. The rights and duties of the Security Trustee and the relationship of other creditors of certain financial indebtedness of the Parent Guarantor, the Issuer and/or certain of the Parent Guarantor’s Subsidiaries with regard to the</p>

<p>Agreement werden durch den Gemeinsamen Vertreter mit Wirkung für und gegen alle Gläubiger ausgeübt.</p>	<p>Transaction Collateral are governed by the Intercreditor Agreement to which the Notes Representative (as defined in §19) is a party. Any rights of the Holders under the Intercreditor Agreement are exercised by the Notes Representative with effect for and against all Holders.</p>
<p>Die Transaktionssicherheiten werden vom Sicherheitentreuhand in Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement zugunsten, unter anderem, der Vorrangigen Gläubiger, inklusive der Gläubiger, gehalten, verwaltet und verwertet. Bei einer vollständigen oder teilweisen Verwertung der Transaktionssicherheiten werden alle Nettoerlöse aus dieser Verwertung in Übereinstimmung mit den einschlägigen Bestimmungen des Intercreditor Agreements verwendet, zuerst für die Forderungen des Vorrangigen Stabilisierungsgläubigers, danach für die Forderungen der anderen Vorrangigen Gläubiger, inklusive der Gläubiger. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Intercreditor Agreements können bestimmte andere Finanzschulden (einschließlich bestimmter Refinanzierungsverbindlichkeiten) des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder deren Tochtergesellschaften in Zukunft durch die Transaktionssicherheiten besichert werden und können in Bezug auf Erlöse aus der Verwertung der Transaktionssicherheiten gegenüber den Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vorrangig sein, wie in dem Intercreditor Agreement beschrieben. Der Sicherheitentreuhand ist ausdrücklich befugt, jedes Sicherheitendokument, jede Verzichtserklärung, Änderung, Ergänzung, Erneuerung oder Ersetzung die sich auf die Sicherheitsposition (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Transaktionssicherheiten) der Gläubiger auswirken können, zu unterzeichnen.</p>	<p>The Transaction Collateral will be held, administered and enforced by the Security Trustee in accordance with the Intercreditor Agreement for the benefit of, <i>inter alios</i>, the Priority Creditors, including the Holders. Upon an enforcement of the Transaction Collateral in whole or in part, all net proceeds from such enforcement shall be applied in accordance with relevant provisions of the Intercreditor Agreement, first towards the claims of the Stabilization Priority Creditor and thereafter towards the claims of the other Priority Creditors, including the Holders. Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, certain other financial indebtedness (including certain Refinancing Indebtedness) of the Parent Guarantor, the Issuer and/or their Subsidiaries will be permitted to be secured by the Transaction Collateral in the future and may rank senior to the obligations under the Notes with respect to any proceeds from the enforcement of the Transaction Collateral as set out in the Intercreditor Agreement. The Security Trustee is expressly permitted to execute each security document, waiver, modification, amendment, renewal or replacement which may affect the security position (including, but not limited to, the Transaction Collateral) of the Holders.</p>

<p>„Sicherheitentreuhänder“ bezeichnet Global Loan Agency Services GmbH, Bockenheimer Anlage 46, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland oder jedes verbundene Unternehmen oder jeden Nachfolger in dieser Funktion, der von der Emittentin im Rahmen des Intercreditor Agreements zum Sicherheitentreuhänder bestellt wird.</p>	<p>“Security Trustee” means Global Loan Agency Services GmbH, Bockenheimer Anlage 46, 60322 Frankfurt am Main, Germany, or any affiliate thereof or any successor thereof to be appointed as security trustee by the Issuer under the Intercreditor Agreement.</p>
<p>Die Emittentin (und jedes andere Mitglied der Gruppe) ist berechtigt, (i) weitere Garanten für die Schuldverschreibungen und die Forderungen der anderen Vorrangigen Gläubiger hinzuzufügen, (ii) zusätzliche Sicherheiten für die Schuldverschreibungen und die Forderungen der anderen Vorrangigen Gläubiger zu bestellen, und (iii) Sicherheiten oder Sicherungsrechte, die die Schuldverschreibungen besichern, nach Maßgabe dieser Bedingungen und dem Intercreditor Agreement freizugeben, jeweils ohne Zustimmung der Gläubiger.</p>	<p>The Issuer (and any other member of the Group) may (i) add guarantors with respect to the Notes and the claims of the other Priority Creditors, (ii) add additional security for the Notes and the claims of the other Priority Creditors, and (iii) release any collateral or lien securing the Notes in accordance with these Terms and Conditions and the Intercreditor Agreement, in each case, without any consent of the Holders.</p>
<p>(3) <i>Freigabe von Transaktionssicherheiten.</i> Gemäß den Bedingungen dieser Anleihebedingungen und nach Maßgabe der Bedingungen des Intercreditor Agreements ist der Sicherheitentreuhänder unwiderruflich ermächtigt, Transaktionssicherheiten (auf Kosten des Parent Guarantors und ohne Zustimmung, Sanktion, Ermächtigung oder weitere Bestätigung durch irgendeinen Gläubiger) freizugeben (i) im Zusammenhang mit einem Verkauf, einer Abtretung, Übertragung, Überlassung oder sonstigen Verfügung über einen Vermögenswert an eine Person, die nicht der Parent Guarantor oder eine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors ist, (ii) auf Anweisung des Gemeinsamen Vertreters an den Sicherheitentreuhänder, diese Transaktionssicherheiten freizugeben, (iii) einer solventen Liquidation oder Auflösung des Unternehmens, das diese Sicherheiten stellt oder hält, <i>vorausgesetzt</i>, dass dieses Unternehmen zum Zeitpunkt der Auflösung oder Liquidation über im Wesentlichen keine</p>	<p>(3) <i>Release of Transaction Collateral.</i> Pursuant to these Terms and Conditions and in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the Security Trustee shall be irrevocably authorized to release any Transaction Collateral (at the cost of the Parent Guarantor and without any consent, sanction, authority or further confirmation from any Holder) (i) in connection with any sale, assignment, transfer, conveyance or other disposition of any asset to a person that is not the Parent Guarantor or any of the Parent Guarantor’s Subsidiaries, (ii) upon instruction of the Notes Representative to the Security Trustee to release such Transaction Collateral, (iii) upon a solvent winding up or dissolution of the entity providing or holding such collateral, <i>provided</i> that at the time of dissolution or winding up</p>

<p>Vermögensgegenstände verfügt, (iv) wenn die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden oder (v) wenn die Freigabe dieser Transaktionssicherheiten nach den Bedingungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig ist (einschließlich bei einem Zwangsverkauf oder um es der Consus Real Estate AG und/oder ihren Tochtergesellschaften zu ermöglichen, mit ihren Vermögenswerten (A) Garantie- und Freistellungsansprüche von Versicherern, die am Transaction Effective Date ausstehen, zu besichern, (B) die Finanzierung von Investitionen von Tochtergesellschaften der Consus Real Estate AG bis zu einem Gesamtbetrag von € 100.000.000 durch Anteile an, oder Vermögenswerte von, diesen Tochtergesellschaften zu besichern und/oder (C) Refinanzierungsverbindlichkeiten der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften zu besichern (Buchstabe (B) die „Spezifische Consus Sicherheit“, und zusammen mit den Buchstaben (A) und (C) die „Consus-Sicherheiten“)).</p>	<p>such entity has substantially no assets, (iv) if the obligations under the Notes have been satisfied in full or (v) if the release of such Transaction Collateral is expressly permitted by the terms of the Intercreditor Agreement (including upon an enforcement sale or to allow Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries to secure with their assets (A) guarantee claims and recourse claims of insurers outstanding on the Transaction Effective Date, (B) the financing of capital expenditures by Subsidiaries of Consus Real Estate AG up to an aggregated amount of €100,000,000 which are secured on the shares in, or assets of, such Subsidiaries and/or (C) Refinancing Indebtedness of Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries (clause (B), the “Specified Consus Collateral” and, collectively with clauses (A) and (C), the “Consus Collateral”)).</p>
<p>(4) <i>Beeinträchtigung von Transaktionssicherheiten.</i> Die Emittentin wird und wird sicherstellen, dass der Parent Guarantor keine Handlungen vornehmen oder wissentlich oder fahrlässig unterlassen wird, die zu einer wesentlichen Beeinträchtigung des Sicherungsrechts an den Transaktionssicherheiten führen könnten oder würden (wobei die nach diesen Anleihebedingungen oder den Bestimmungen des Intercreditor Agreements zulässige Bestellung von Sicherungsrechten an den Transaktionssicherheiten unter keinen Umständen als wesentliche Beeinträchtigung des Sicherungsrechts an den Transaktionssicherheiten anzusehen ist), und die Emittentin wird sicherstellen, dass der Parent</p>	<p>(4) <i>Impairment of Transaction Collateral.</i> The Issuer will not and will procure that the Parent Guarantor will not, and will not cause or permit any of its Subsidiaries to, take or knowingly or negligently omit to take, any action which action or omission might or would have the result of materially impairing the security interest with respect to the Transaction Collateral (it being understood that the incurrence of Liens on the Transaction Collateral permitted by these Terms and Conditions or the terms of the Intercreditor Agreement shall under no circumstances be</p>

<p>Guarantor keine seiner Tochtergesellschaften veranlassen oder bei diesen zulassen wird, dass derartige Handlungen vorgenommen oder unterlassen werden, und dass der Parent Guarantor keiner anderen Person als dem Sicherheitentreuhänder zugunsten des Vorrangigen Stablisierungsgläubigers, der anderen Vorrangigen Gläubiger, inklusive der Gläubiger und der anderen im Intercreditor Agreement beschriebenen Begünstigten ein wie auch immer geartetes Recht an den Transaktionssicherheiten einräumen und wird auch keine seiner Tochtergesellschaften entsprechend veranlassen oder bei dieser zulassen; vorausgesetzt, dass</p>	<p>deemed to materially impair the security interest with respect to the Transaction Collateral) and the Issuer will procure that the Parent Guarantor will not, and will not cause or permit any of its Subsidiaries to, grant to any person other than the Security Trustee, for the benefit of the Stabilization Priority Creditor and the other Priority Creditors, including the Holders and the other beneficiaries described in the Intercreditor Agreement, any interest whatsoever in any of the Transaction Collateral; <i>provided that</i></p>
<p>(a) nichts in dieser Regelung (x) die Freigabe der Transaktionssicherheiten in Übereinstimmung mit diesen Anleihebedingungen oder dem Intercreditor Agreement oder (y) die Ausübung von üblichen Tätigkeiten in Bezug auf die Transaktionssicherheiten einschränkt;</p>	<p>(a) nothing in this provision shall (x) restrict the discharge or release of the Transaction Collateral in accordance with these Terms and Conditions or the Intercreditor Agreement or (y) the conducting of ordinary course activities with respect to the Transaction Collateral;</p>
<p>(b) der Parent Guarantor und seine Tochtergesellschaften Sicherungsrechte bestellen können, die nach diesen Anleihebedingungen oder unter den Bestimmungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig sind; und</p>	<p>(b) the Parent Guarantor and its Subsidiaries may incur Liens that are expressly permitted by these Terms and Conditions or foreseen under the terms of the Intercreditor Agreement; and</p>
<p>(c) auf Anweisung des Parent Guarantors und ohne Zustimmung eines Gläubigers der Sicherheitentreuhänder von Zeit zu Zeit eine oder mehrere Änderungen an den Sicherheitsdokumenten oder dem</p>	<p>(c) at the direction of the Parent Guarantor and without the consent of any Holder, the Security Trustee may from time to time enter into one or more amendments to the security documents or</p>

Intercreditor Agreement vornehmen kann, um:	the Intercreditor Agreement to:
(i) etwaige Unklarheiten, Auslassungen, Mängel oder Widersprüche zu beseitigen;	(i) cure any ambiguity, omission, defect or inconsistency therein;
(ii) Sicherungsrechte an den Transaktionssicherheiten in Übereinstimmung mit diesen Anleihebedingungen und den Bestimmungen des Intercreditor Agreements vorzusehen;	(ii) provide for Liens on the Transaction Collateral in accordance with these Terms and Conditions and the terms of the Intercreditor Agreement;
(iii) weitere Vermögenswerte zu den Transaktionssicherheiten hinzuzufügen; und	(iii) add further assets to the Transaction Collateral; and
(iv) jede andere Änderung daran vorzunehmen, die die Rechte der Inhaber nicht in wesentlicher Hinsicht beeinträchtigt.	(iv) make any other change thereto that does not adversely affect the rights of the Holders in any material respect.
(5) <i>Garantien.</i> Bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt und (y) dem 15. April 2023 werden die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen von Adler Group Intermediate Holding S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l., Consus Real Estate AG und weiteren Tochtergesellschaften des Parent Guarantors, wie in Anhang 4 zu diesen Anleihebedingungen) aufgeführt, garantiert. Die entsprechenden Garantien (die „Tochter Garantien“) werden dem Sicherheitentreuhänder gegenüber gemäß dem Intercreditor Agreement gewährt und begründen keine unmittelbaren Ansprüche der Gläubiger, sondern werden vom Sicherheitentreuhänder in	(5) <i>Guarantees.</i> By the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023, the obligations under the Notes shall be guaranteed by Adler Group Intermediate Holding S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l., Consus Real Estate AG and the other Subsidiaries of the Parent Guarantor as set out in Annex 4 hereto. The relevant guarantees (the “Subsidiary Guarantees”) shall be granted to the Security Trustee pursuant to the Intercreditor Agreement and shall not create any direct claims of the Holders, but shall be held, administered and enforced by

<p>Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement zugunsten, unter anderem, des Vorrangigen Stabilisierungsgläubigers einschließlich der anderen Vorrangigen Gläubiger und der Gläubiger, gehalten, verwaltet und durchgesetzt. Bei der Vollstreckung einer der Tochter Garantien sind alle Erlöse aus dieser Vollstreckung gemäß dem Intercreditor Agreement zu verwenden, zuerst für die Ansprüche des Vorrangigen Stabilisierungsgläubigers und danach für die Ansprüche der anderen Vorrangigen Gläubiger einschließlich der Gläubiger. Vorbehaltlich der Bedingungen dieser Anleihebedingungen und der Bestimmungen des Intercreditor Agreements dürfen bestimmte andere Finanzverbindlichkeiten (einschließlich bestimmter Refinanzierungsverbindlichkeiten) des Parent Guarantors und/oder seiner Tochtergesellschaften in Zukunft durch die Tochter Garantien besichert werden und können den Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen im Rang vorgehen.</p>	<p>the Security Trustee in accordance with the Intercreditor Agreement for the benefit of, <i>inter alios</i>, the Stabilization Priority Creditor and the other Priority Creditors, including the Holders. Upon enforcement of any of the Subsidiary Guarantees, all proceeds from such enforcement shall be applied in accordance with the Intercreditor Agreement, first towards the claims of the Stabilization Priority Creditor and thereafter towards the claims of the other Priority Creditors, including the Holders. Subject to these Terms and Conditions and the terms of the Intercreditor Agreement, certain other financial indebtedness (including certain Refinancing Indebtedness) of the Parent Guarantor and/or its Subsidiaries will be permitted to be secured by the Subsidiary Guarantees in the future and may rank senior to the obligations under the Notes.</p>
<p>(6) <i>Freigabe von Tochter Garantien.</i> Gemäß den Bedingungen dieser Anleihebedingungen und nach Maßgabe der Bedingungen des Intercreditor Agreements ist der Sicherheitentreuhänder unwiderruflich ermächtigt, jede der Tochter Garantien (auf Kosten des Parent Guarantors und ohne Zustimmung, Sanktion, Ermächtigung oder weitere Bestätigung durch einen Gläubiger) freizugeben (i) im Zusammenhang mit einem Verkauf, einer Abtretung, Übertragung, Überlassung oder sonstigen Verfügung der jeweiligen Garantin an eine Person, die nicht der Parent Guarantor oder eine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors ist, einschließlich des Verkaufs von Anteilen an dieser Garantin oder einer anderen Transaktion, die dazu führt, dass diese</p>	<p>(6) <i>Release of Subsidiary Guarantees.</i> Pursuant to these Terms and Conditions and in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the Security Trustee shall be irrevocably authorized to release any of the Subsidiary Guarantees (at the cost of the Parent Guarantor and without any consent, sanction, authority or further confirmation from any Holder) (i) in connection with any sale, assignment, transfer, conveyance or other disposition of the relevant guarantor to a person that is not the Parent Guarantor or any of the Parent Guarantor's Subsidiaries, including the sale</p>

<p>Garantin keine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors mehr ist, (ii) auf Anweisung des Gemeinsamen Vertreters an den Sicherheitentreuhänder, diese Garantie freizugeben, (iii) bei einer solventen Liquidation oder Auflösung des relevanten Garanten <i>vorausgesetzt</i>, dass dieser Garant zum Zeitpunkt der Auflösung oder Liquidation im Wesentlichen keine Vermögensgegenstände hat, (iv) wenn die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden oder (v) wenn die Freigabe einer solchen Tochter Garantie nach diesen Anleihebedingungen oder den Bedingungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig ist (einschließlich bei einem Zwangsverkauf oder um es der Consus Real Estate AG und/oder ihren Tochtergesellschaften zu ermöglichen, Sicherheiten hinsichtlich der Consus Sicherheiten auszureichen).</p>	<p>of capital stock of such guarantor or other transaction that results in such guarantor ceasing to be a Subsidiary of the Parent Guarantor, (ii) upon instruction of the Notes Representative to the Security Trustee to release such Guarantee, (iii) upon a solvent winding up or dissolution of the applicable guarantor, <i>provided</i> that at the time of dissolution or winding up such entity has substantially no assets, (iv) if the obligations under the Notes have been satisfied in full or (v) if the release of such Subsidiary Guarantee is expressly permitted by these Terms and Conditions or the terms of the Intercreditor Agreement (including upon an enforcement sale or to allow Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries to issue guarantees with respect to the Consus Collateral).</p>
<p>§2 der Anleihebedingungen der übrigen Serien soll wie folgt ersetzt werden:</p>	<p>§2 of the Terms and Conditions of all other Series shall be replaced as follows:</p>
<p>§ 2 STATUS, SICHERHEITEN, GARANTIEN</p>	<p>§ 2 STATUS, SECURITY, GUARANTEES</p>
<p>(1) <i>Status</i>. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unbedingte, vorrangige und gemäß Absatz (2) besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Bei einer Vollstreckung werden die Verbindlichkeiten der Emittentin und die Befriedigung von Ansprüchen der jeweiligen Gläubiger gemäß den Bestimmungen und der darin festgelegten Priorität des Intercreditor Agreement erfüllt.</p>	<p>(1) <i>Status</i>. The obligations under the Notes constitute unconditional senior and, in accordance with paragraph (2), secured obligations of the Issuer. Upon an enforcement, the obligations of the Issuer and the satisfaction of claims of the respective creditors shall be satisfied in accordance with the provisions of and the priority stipulated in the Intercreditor Agreement.</p>
<p>„Intercreditor Agreement“ bezeichnet die Gläubigervereinbarung, welche zum späteren</p>	<p>“Intercreditor Agreement” means the intercreditor agreement to be</p>

<p>Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, (y) und dem 15. April 2023 aber in jedem Fall vor der Bestellung der Transaktionssicherheiten unterzeichnet wird.</p>	<p>executed by the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023 but in any case before the Transaction Collateral is granted.</p>
<p>„Vorrangige Gläubiger“ bezeichnet den Kreditgeber unter den Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten (den „Vorrangigen Stabilisierungsgläubiger“) zusammen mit den Gläubigern der 2024 Schuldverschreibungen, der ADO LUX Schuldscheindarlehen, der Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors oder jeglicher Refinanzierungsverbindlichkeiten der ADO LUX Schuldscheindarlehen oder der Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors.</p>	<p>“Priority Creditors” means the creditor of the Stabilization Priority Indebtedness (the “Stabilization Priority Creditor”), collectively with the creditors of the 2024 Notes, the ADO LUX Loan Notes, the Parent Guarantor’s Convertible Notes or any refinancing indebtedness of the ADO LUX Loan Notes or the Parent Guarantor’s Convertible Notes.</p>
<p>„Transaction Effective Date“ bezeichnet den Tag, an dem die im Explanatory Statement dargelegten Änderungen in Bezug auf den Restructuring Plan umgesetzt worden sind. Der Parent Guarantor wird innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem Transaction Effective Date eine Pressemitteilung veröffentlichen, die das Transaction Effective Date bestätigt.</p>	<p>“Transaction Effective Date” means the date on which the amendments set out in the Explanatory Statement related to the Restructuring Plan have been implemented. The Parent Guarantor will publish a press release within three Business Days of the Transaction Effective Date having occurred confirming the Transaction Effective Date.</p>
<p>(2) <i>Sicherheiten.</i> Bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, (y) und dem 15. April 2023 werden für die Erfüllung der Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zugunsten jeden Gläubigers folgende Sicherheiten bestellt, jeweils nach Maßgabe des und in Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement:</p>	<p>(2) <i>Security.</i> By the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023, the following security interests will be provided in order to satisfy the Issuer’s obligations under the Notes for the benefit of each Holder, in each case subject to and in accordance with the Intercreditor Agreement:</p>
<p>(a) Verpfändung sämtlicher Anteile an Adler Group Intermediate Holding S.à r.l. und Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l.;</p>	<p>(a) Pledges over all shares in Adler Group Intermediate Holding S.à r.l. and Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler</p>

		Group Holding LuxCo 3 S.à r.l.;
(b) Verpfändung sämtlicher vom Parent Guarantor direkt und/oder indirekt gehaltenen Anteilen in und Forderungen aus Darlehen an ADLER Real Estate AG und Consus Real Estate AG;	(b) Pledges over all the shares in and claims under loans made to ADLER Real Estate AG and Consus Real Estate AG held directly and/or indirectly by the Parent Guarantor;	
(c) Verpfändung von Anteilen an und Sicherheit über direkt und/oder indirekt vom Parent Guarantor gehaltene Forderungen aus Darlehen an bestimmte direkte und indirekte Tochtergesellschaften des Parent Guarantors, wie im beigefügten Anhang 1 aufgeführt;	(c) Pledges over the shares in and security over claims under loans made to certain direct and indirect subsidiaries of the Parent Guarantor as detailed in Annex 1 hereto and held, directly and/or indirectly by the Parent Guarantor;	
(d) Grundschulden an bestimmten Grundstücken wie im beigefügten Anhang 2 aufgeführt; vorausgesetzt und sofern hierin nicht anders vereinbart, dass es ausreicht, wenn die Anträge auf Eintragung dieser Grundschulden bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der vierzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, und (y) dem 30. April 2023 zur Eintragung bei den zuständigen Gerichten eingereicht werden; und	(d) Land charges over certain plots of land as detailed in Annex 2 hereto; <i>provided that</i> , notwithstanding anything to the contrary herein, it shall be sufficient for these land charges to be filed for registration with the competent courts by the later of (x) the date falling forty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 30, 2023; and	
(e) Sicherheiten über die Forderungen aus Darlehen, die bestimmten Minderheitsgesellschaftern bestimmter direkter und indirekter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors gewährt wurden, wie in Anhang 3 näher beschrieben.	(e) Security over the claims under loans made to certain minority shareholders of certain direct and indirect subsidiaries of the Parent Guarantor as detailed in Annex 3 hereto.	

<p>Die in den Buchstaben (a), (b), (c), (d) und (e) genannten Sicherheiten werden als „Transaktionssicherheiten“ bezeichnet.</p>	<p>The security set out in clauses (a), (b), (c), (d) and (e) shall be referred to as “Transaction Collateral”.</p>
<p>Die Transaktionssicherheiten werden zu Gunsten des Sicherheitentreuhanders für jeden Gläubiger gewährt ohne dass die Gläubiger unmittelbare Rechte an den Transaktionssicherheiten erwerben und kein Gläubiger darf die Transaktionssicherheiten direkt und unabhängig vollstrecken oder anderweitig verwerten. Die Transaktionssicherheiten sichern auch, nach der im Intercreditor Agreement festgelegten Rangfolge, die Ansprüche bestimmter Gläubiger anderer Finanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder bestimmter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors ab. Die Rechte und Pflichten des Sicherheitentreuhanders und das Verhältnis anderer Gläubiger bestimmter Finanzschulden des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder bestimmter Tochtergesellschaften des Parent Guarantors in Bezug auf die Transaktionssicherheiten sind im Intercreditor Agreement geregelt, an dem der Gemeinsame Vertreter (wie in § 19 definiert) beteiligt ist. Alle Stimmrechte der Gläubiger unter dem Intercreditor Agreement werden durch den Gemeinsamen Vertreter mit Wirkung für und gegen alle Gläubiger ausgeübt.</p>	<p>The Transaction Collateral shall be granted in favor of the Security Trustee for the benefit of each Holder without the Holders acquiring any direct rights to the Transaction Collateral and no Holder may directly and independently enforce or otherwise realize (<i>verwerten</i>) the Transaction Collateral. The Transaction Collateral also secures, on a priority basis as set out in the Intercreditor Agreement, the claims of certain creditors of other financial indebtedness of the Parent Guarantor, the Issuer and/or certain of the Parent Guarantor’s Subsidiaries. The rights and duties of the Security Trustee and the relationship of other creditors of certain financial indebtedness of the Parent Guarantor, the Issuer and/or certain of the Parent Guarantor’s Subsidiaries with regard to the Transaction Collateral are governed by the Intercreditor Agreement to which the Notes Representative (as defined in §19) is a party. Any rights of the Holders under the Intercreditor Agreement are exercised by the Notes Representative with effect for and against all Holders.</p>
<p>Die Transaktionssicherheiten werden vom Sicherheitentreuhanders in Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement zugunsten, unter anderem, der Vorrangigen Gläubiger und der Gläubiger gehalten, verwaltet und verwertet. Bei einer vollständigen oder teilweisen Verwertung der Transaktionssicherheiten werden alle Nettoerlöse aus dieser Verwertung in Übereinstimmung mit den einschlägigen Bestimmungen des Intercreditor Agreements</p>	<p>The Transaction Collateral will be held, administered and enforced by the Security Trustee in accordance with the Intercreditor Agreement for the benefit of, <i>inter alios</i>, the Priority Creditors and the Holders. Upon an enforcement of the Transaction Collateral in whole or in part, all net proceeds from such enforcement shall be applied in accordance with relevant provisions</p>

<p>verwendet, zuerst für die Forderungen der Vorrangigen Gläubiger und danach für die Forderungen der Gläubiger. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Intercreditor Agreements können bestimmte andere Finanzschulden (einschließlich bestimmter Refinanzierungsverbindlichkeiten) des Parent Guarantors, der Emittentin und/oder deren Tochtergesellschaften in Zukunft durch die Transaktionssicherheiten besichert werden und können in Bezug auf Erlöse aus der Verwertung der Transaktionssicherheiten gegenüber den Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vorrangig sein, wie im Intercreditor Agreement beschrieben. Der Sicherheitentreuhänder ist ausdrücklich befugt, jedes Sicherheitsdokument, jede Verzichtserklärung, Änderung, Ergänzung, Erneuerung oder Ersetzung die sich auf die Sicherheitsposition (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Transaktionssicherheiten) der Gläubiger auswirken können, zu unterzeichnen.</p>	<p>of the Intercreditor Agreement, first towards the claims of the Priority Creditors and thereafter towards the claims of the Holders. Subject to the terms of the Intercreditor Agreement, certain other financial indebtedness (including certain Refinancing Indebtedness) of the Parent Guarantor, the Issuer and/or their Subsidiaries will be permitted to be secured by the Transaction Collateral in the future and may rank senior to the obligations under the Notes with respect to any proceeds from the enforcement of the Transaction Collateral as set out in the Intercreditor Agreement. The Security Trustee is expressly permitted to execute each security document, waiver, modification, amendment, renewal or replacement which may affect the security position (including, but not limited to, the Transaction Collateral) of the Holders.</p>
<p>„Sicherheitentreuhänder“ bezeichnet Global Loan Agency Services GmbH, Bockenheimer Anlage 46, 60322 Frankfurt am Main, Deutschland oder jedes verbundene Unternehmen oder jeden Nachfolger in dieser Funktion, der von der Emittentin im Rahmen des Intercreditor Agreements zum Sicherheitentreuhänder bestellt wird.</p>	<p>“Security Trustee” means Global Loan Agency Services GmbH, Bockenheimer Anlage 46, 60322 Frankfurt am Main, Germany, or any affiliate thereof or any successor thereof to be appointed as security trustee by the Issuer under the Intercreditor Agreement.</p>
<p>Die Emittentin (und jedes andere Mitglied der Gruppe) ist berechtigt, (i) weitere Garanten für die Schuldverschreibungen hinzuzufügen, (ii) zusätzliche Sicherheiten für die Schuldverschreibungen zu bestellen, und (iii) Sicherheiten oder Sicherungsrechte, die die Schuldverschreibungen besichern, nach Maßgabe dieser Bedingungen und dem Intercreditor Agreement freizugeben, jeweils ohne Zustimmung der Gläubiger.</p>	<p>The Issuer (and any other member of the Group) may (i) add guarantors with respect to the Notes, (ii) add additional security for the Notes, and (iii) release any collateral or lien securing the Notes in accordance with these Terms and Conditions and the Intercreditor Agreement, in each case, without any consent of the Holders.</p>
<p>(3) <i>Freigabe von Transaktionssicherheiten.</i> Gemäß den Bedingungen dieser Anleihebedingungen und nach Maßgabe der Bedingungen des</p>	<p>(3) <i>Release of Transaction Collateral.</i> Pursuant to these Terms and Conditions and in accordance with the terms of the</p>

Intercreditor Agreements ist der Sicherheitentreuhänder unwiderruflich ermächtigt, Transaktionssicherheiten (auf Kosten des Parent Guarantors und ohne Zustimmung, Sanktion, Ermächtigung oder weitere Bestätigung durch irgendeinen Gläubiger) freizugeben (i) im Zusammenhang mit einem Verkauf, einer Abtretung, Übertragung, Überlassung oder sonstigen Verfügung über einen Vermögenswert an eine Person, die nicht der Parent Guarantor oder eine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors ist, (ii) auf Anweisung des Gemeinsamen Vertreters an den Sicherheitentreuhänder, diese Transaktionssicherheiten freizugeben, (iii) einer solventen Liquidation oder Auflösung des Unternehmens, das diese Sicherheiten stellt oder hält, *vorausgesetzt*, dass dieses Unternehmen zum Zeitpunkt der Auflösung oder Liquidation über im Wesentlichen keine Vermögensgegenstände verfügt, (iv) wenn die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden oder (v) wenn die Freigabe dieser Transaktionssicherheiten nach den Bedingungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig ist (einschließlich bei einem Zwangsverkauf oder um es der Consus Real Estate AG und/oder ihren Tochtergesellschaften zu ermöglichen, mit ihren Vermögenswerten (A) Garantie- und Freistellungsansprüche von Versicherern, die am Transaction Effective Date ausstehen, zu besichern, (B) die Finanzierung von Investitionen von Tochtergesellschaften der Consus Real Estate AG bis zu einem Gesamtbetrag von € 100.000.000 durch Anteile an, oder Vermögenswerte von, diesen Tochtergesellschaften zu besichern und/oder (C) Refinanzierungsverbindlichkeiten der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften zu besichern

Intercreditor Agreement, the Security Trustee shall be irrevocably authorized to release any Transaction Collateral (at the cost of the Parent Guarantor and without any consent, sanction, authority or further confirmation from any Holder) (i) in connection with any sale, assignment, transfer, conveyance or other disposition of any asset to a person that is not the Parent Guarantor or any of the Parent Guarantor's Subsidiaries, (ii) upon instruction of the Notes Representative to the Security Trustee to release such Transaction Collateral, (iii) upon a solvent winding up or dissolution of the entity providing or holding such collateral, *provided* that at the time of dissolution or winding up such entity has substantially no assets, (iv) if the obligations under the Notes have been satisfied in full or (v) if the release of such Transaction Collateral is expressly permitted by the terms of the Intercreditor Agreement (including upon an enforcement sale or to allow Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries to secure with their assets (A) guarantee claims and recourse claims of insurers outstanding on the Transaction Effective Date, (B) the financing of capital expenditures by Subsidiaries of Consus Real Estate AG up to an aggregated amount of €100,000,000 which are secured on the shares in, or assets of, such Subsidiaries and/or (C) Refinancing Indebtedness of Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries (clause (B), the "Specified Consus Collateral" and,

<p>(Buchstabe (B) die „Spezifische Consus Sicherheit“, und zusammen mit den Buchstaben (A) und (C) die „Consus-Sicherheiten“)).</p>	<p>collectively with clauses (A) and (C), the “Consus Collateral”).</p>
<p>(4) <i>Beeinträchtigung von Transaktionssicherheiten.</i> Die Emittentin wird und wird sicherstellen, dass der Parent Guarantor keine Handlungen vornehmen oder wissentlich oder fahrlässig unterlassen wird, die zu einer wesentlichen Beeinträchtigung des Sicherungsrechts an den Transaktionssicherheiten führen könnten oder würden (wobei die nach diesen Anleihebedingungen oder den Bestimmungen des Intercreditor Agreements zulässige Bestellung von Sicherungsrechten an den Transaktionssicherheiten unter keinen Umständen als wesentliche Beeinträchtigung des Sicherungsrechts an den Transaktionssicherheiten anzusehen ist), und die Emittentin wird sicherstellen, dass der Parent Guarantor keine seiner Tochtergesellschaften veranlassen oder bei diesen zulassen wird, dass derartige Handlungen vorgenommen oder unterlassen werden, und dass der Parent Guarantor keiner anderen Person als dem Sicherheitentreuhänder zugunsten der Vorrangigen Gläubiger und der anderen im Intercreditor Agreement beschriebenen Begünstigten ein wie auch immer geartetes Recht an den Transaktionssicherheiten einräumen wird und wird auch keine seiner Tochtergesellschaften entsprechend veranlassen oder bei dieser zulassen; vorausgesetzt, dass</p>	<p>(4) <i>Impairment of Transaction Collateral.</i> The Issuer will not and will procure that the Parent Guarantor will not, and will not cause or permit any of its Subsidiaries to, take or knowingly or negligently omit to take, any action which action or omission might or would have the result of materially impairing the security interest with respect to the Transaction Collateral (it being understood that the incurrence of Liens on the Transaction Collateral permitted by these Terms and Conditions or the terms of the Intercreditor Agreement shall under no circumstances be deemed to materially impair the security interest with respect to the Transaction Collateral), and the Issuer will procure that the Parent Guarantor will not, and will not cause or permit any of its Subsidiaries to, grant to any person other than the Security Trustee, for the benefit of the Priority Creditors and the Holders and the other beneficiaries described in the Intercreditor Agreement, any interest whatsoever in any of the Transaction Collateral; <i>provided that</i></p>
<p>(a) nichts in dieser Regelung (x) die Freigabe der Transaktionssicherheiten in Übereinstimmung mit diesen Anleihebedingungen oder dem Intercreditor Agreement oder (y) die Ausübung von üblichen Tätigkeiten in Bezug auf die</p>	<p>(a) nothing in this provision shall (x) restrict the discharge or release of the Transaction Collateral in accordance with these Terms and Conditions or the Intercreditor Agreement</p>

<p>Transaktionssicherheiten einschränkt;</p>	<p>or (y) the conducting of ordinary course activities with respect to the Transaction Collateral;</p>
<p>(b) der Parent Guarantor und seine Tochtergesellschaften Sicherungsrechte bestellen können, die nach diesen Anleihebedingungen oder unter den Bestimmungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig sind; und</p>	<p>(b) the Parent Guarantor and its Subsidiaries may incur Liens that are expressly permitted by these Terms and Conditions or foreseen under the terms of the Intercreditor Agreement; and</p>
<p>(c) auf Anweisung des Parent Guarantors und ohne Zustimmung eines Gläubigers der Sicherheitentreuhänder von Zeit zu Zeit eine oder mehrere Änderungen an den Sicherheitsdokumenten oder dem Intercreditor Agreement vornehmen kann, um:</p>	<p>(c) at the direction of the Parent Guarantor and without the consent of any Holder, the Security Trustee may from time to time enter into one or more amendments to the security documents or the Intercreditor Agreement to:</p>
<p>(i) etwaige Unklarheiten, Auslassungen, Mängel oder Widersprüche zu beseitigen;</p>	<p>(i) cure any ambiguity, omission, defect or inconsistency therein;</p>
<p>(ii) Sicherungsrechte an den Transaktionssicherheiten in Übereinstimmung mit diesen Anleihebedingungen und den Bestimmungen des Intercreditor Agreements vorzusehen;</p>	<p>(ii) provide for Liens on the Transaction Collateral in accordance with these Terms and Conditions and the terms of the Intercreditor Agreement;</p>
<p>(iii) weitere Vermögenswerte zu den Transaktionssicherheiten hinzuzufügen; und</p>	<p>(iii) add further assets to the Transaction Collateral; and</p>
<p>(iv) jede andere Änderung daran vorzunehmen, die die Rechte der Inhaber nicht in wesentlicher Hinsicht beeinträchtigt.</p>	<p>(iv) make any other change thereto that does not adversely affect the rights of the Holders in any material respect.</p>

<p>(5) <i>Garantien.</i> Bis zum späteren Zeitpunkt von (x) dem Tag, der zwanzig Geschäftstage nach dem Transaction Effective Date liegt, und (y) dem 15. April 2023 werden die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen von Adler Group Intermediate Holding S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l., Consus Real Estate AG und weiteren Tochtergesellschaften des Parent Guarantors, wie in Anhang 4 zu diesen Anleihebedingungen) aufgeführt, garantiert. Die entsprechenden Garantien (die „Tochter Garantien“) werden dem Sicherheitentreuhänder gegenüber gemäß dem Intercreditor Agreement gewährt und begründen keine unmittelbaren Ansprüche der Gläubiger, sondern werden vom Sicherheitentreuhänder in Übereinstimmung mit dem Intercreditor Agreement zugunsten, unter anderem, der Vorrangigen Gläubiger und der Gläubiger, gehalten, verwaltet und durchgesetzt. Bei der Vollstreckung einer der Tochter Garantien sind alle Erlöse aus dieser Vollstreckung gemäß dem Intercreditor Agreement zu verwenden, zuerst für die Ansprüche der Vorrangigen Gläubiger und danach für die Ansprüche der Gläubiger. Vorbehaltlich der Bedingungen dieser Anleihebedingungen und der Bestimmungen des Intercreditor Agreements dürfen bestimmte andere Finanzverbindlichkeiten (einschließlich bestimmter Refinanzierungsverbindlichkeiten) des Parent Guarantors und/oder seiner Tochtergesellschaften in Zukunft durch die Tochter Garantien besichert werden und können den Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen im Rang vorgehen.</p>	<p>(5) <i>Guarantees.</i> By the later of (x) the date falling twenty Business Days after the Transaction Effective Date and (y) April 15, 2023, the obligations under the Notes shall be guaranteed by Adler Group Intermediate Holding S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 1 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 2 S.à r.l., Adler Group Holding LuxCo 3 S.à r.l., Consus Real Estate AG and the other Subsidiaries of the Parent Guarantor as set out in Annex 4 hereto. The relevant guarantees (the “Subsidiary Guarantees”) shall be granted to the Security Trustee pursuant to the Intercreditor Agreement and shall not create any direct claims of the Holders, but shall be held, administered and enforced by the Security Trustee in accordance with the Intercreditor Agreement for the benefit of, <i>inter alios</i>, the Priority Creditors and the Holders. Upon enforcement of any of the Subsidiary Guarantees, all proceeds from such enforcement shall be applied in accordance with the Intercreditor Agreement, first towards the claims of the Priority Creditors and thereafter towards the claims of the Holders. Subject to these Terms and Conditions and the terms of the Intercreditor Agreement, certain other financial indebtedness (including certain Refinancing Indebtedness) of the Parent Guarantor and/or its Subsidiaries will be permitted to be secured by the Subsidiary Guarantees in the future and may rank senior to the obligations under the Notes.</p>
<p>(6) <i>Freigabe von Tochter Garantien.</i> Gemäß den Bedingungen dieser Anleihebedingungen und nach</p>	<p>(6) <i>Release of Subsidiary Guarantees.</i> Pursuant to these Terms and Conditions and in</p>

<p>Maßgabe der Bedingungen des Intercreditor Agreements ist der Sicherheitstreuhänder unwiderruflich ermächtigt, jede der Tochter Garantien (auf Kosten des Parent Guarantors und ohne Zustimmung, Sanktion, Ermächtigung oder weitere Bestätigung durch einen Gläubiger) freizugeben (i) im Zusammenhang mit einem Verkauf, einer Abtretung, Übertragung, Überlassung oder sonstigen Verfügung der jeweiligen Garantin an eine Person, die nicht der Parent Guarantor oder eine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors ist, einschließlich des Verkaufs von Anteilen an dieser Garantin oder einer anderen Transaktion, die dazu führt, dass diese Garantin keine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors mehr ist, (ii) auf Anweisung des Gemeinsamen Vertreters an den Sicherheitstreuhänder, diese Garantie freizugeben, (iii) bei einer solventen Liquidation oder Auflösung des relevanten Garanten <i>vorausgesetzt</i>, dass dieser Garant zum Zeitpunkt der Auflösung oder Liquidation im Wesentlichen keine Vermögensgegenstände hat, (iv) wenn die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vollständig erfüllt wurden oder (v) wenn die Freigabe einer solchen Tochter Garantie nach diesen Anleihebedingungen oder den Bedingungen des Intercreditor Agreements ausdrücklich zulässig ist (einschließlich bei einem Zwangsverkauf oder um es der Consus Real Estate AG und/oder ihren Tochtergesellschaften zu ermöglichen, Sicherheiten hinsichtlich der Consus Sicherheiten auszureichen).</p>	<p>accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the Security Trustee shall be irrevocably authorized to release any of the Subsidiary Guarantees (at the cost of the Parent Guarantor and without any consent, sanction, authority or further confirmation from any Holder) (i) in connection with any sale, assignment, transfer, conveyance or other disposition of the relevant guarantor to a person that is not the Parent Guarantor or any of the Parent Guarantor's Subsidiaries, including the sale of capital stock of such guarantor or other transaction that results in such guarantor ceasing to be a Subsidiary of the Parent Guarantor, (ii) upon instruction of the Notes Representative to the Security Trustee to release such Guarantee, (iii) upon a solvent winding up or dissolution of the applicable guarantor, <i>provided</i> that at the time of dissolution or winding up such entity has substantially no assets, (iv) if the obligations under the Notes have been satisfied in full or (v) if the release of such Subsidiary Guarantee is expressly permitted by these Terms and Conditions or the terms of the Intercreditor Agreement (including upon an enforcement sale or to allow Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries to issue guarantees with respect to the Consus Collateral).</p>

<p><b>§3(1) der Anleihebedingungen aller Serien soll wie folgt geändert werden:</b></p>	<p><b>§3(1) of the Terms and Conditions of all series shall be amended as follows:</b></p>
<p>(1) <i>Negativverpflichtung.</i> <b>Der Parent Guarantor und die</b> Emittentin sind verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt wurden, keine dinglichen Sicherheiten an <b>ihren jeweiligen</b> Vermögenswerten zur Besicherung von <del>KapitalmarktFinanzverbindlichkeiten mit Ausnahme Verbriefter Kapitalmarktverbindlichkeiten und Projekt-Kapitalmarktverbindlichkeiten</del> zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und zu gewährleisten, dass keine <b>ihrer jeweiligen</b> <del>keine Wesentlichen</del> Tochtergesellschaften die zuvor genannten Sicherheiten bestellt oder fortbestehen lässt, es sei denn, die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich Absatz (3), durch die betreffende Sicherheit gleichrangig und anteilig mit der jeweiligen <del>KapitalmarktFinanzverbindlichkeit</del> (oder, sofern es sich dabei um eine nachrangige Verbindlichkeit handelt, im Vergleich dazu vorrangig) besichert.</p>	<p>(1) <i>Negative Pledge.</i> The <b>Parent Guarantor and the</b> Issuer <del>undertakes shall not to</del>, so long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, create or permit to subsist, and to procure that none of <b>their respective Material</b> Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (<i>dingliche Sicherheit</i>) over its assets to secure any <del>Capital MarketFinancial Indebtedness other than Securitized Capital Market Indebtedness and Project Capital Market Indebtedness</del> unless, subject to paragraph (3), the Issuer's obligations under the Notes are secured equally and rateably with (or, in case such <del>Capital MarketFinancial</del> Indebtedness is subordinated debt, senior in priority to) the Financial Indebtedness secured by such security interest.</p>
<p><b>§3(2) der Anleihebedingungen aller Serien sollen wie folgt geändert werden:</b></p>	<p><b>§3(2) of the Terms and Conditions of all Series shall be amended as follows:</b></p>
<p>Die Verpflichtungserklärungen nach Absatz (1) gelten jedoch nicht für eine Sicherheit, die</p>	<p>The undertakings pursuant to paragraph (1) shall not apply to a security which:</p>
<p>(i) über Vermögensgegenstände einer Tochtergesellschaft <del>der Emittentin des</del> <b>Parent Guarantors</b>, die erst nach dem <del>Begebungstag</del> <b>Transaction Effective Date</b> zu einer Tochtergesellschaft <del>der Emittentin des</del> <b>Parent Guarantors</b> wurde, gewährt wurde, <i>vorausgesetzt</i>, dass die Sicherheit nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb der Tochtergesellschaft begründet wurde,</p>	<p>(i) was granted over assets of a subsidiary of the <del>Issuer</del> <b>Parent Guarantor</b> that becomes a Subsidiary only after the on the <del>Issue</del> <b>Transaction Effective Date</b> <i>provided that</i> the security was not created in anticipation of the acquisition of the Subsidiary,</p>

(ii) nach anwendbarem Recht gesetzlich vorgeschrieben ist,	(ii) is mandatory according to applicable laws,
(iii) Voraussetzung für die Gewährung staatlicher Genehmigungen ist,	(iii) is required as a prerequisite for governmental approvals,
(iv) bereits am <b>Begebungstag</b> <b>Transaction Effective Date</b> bestand,	(iv) existed on the <b>Issue</b> <b>Transaction Effective Date</b> ,
(v) durch eine Tochtergesellschaft <del>zur Sicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen des Parent Guarantor über gegenwärtige oder zukünftige Ansprüche</del> dieser Tochtergesellschaft gegen <del>die Emittentin den Parent Guarantor</del> oder eine <del>ihrer seiner</del> Tochtergesellschaften aufgrund der Weiterleitung von Erlösen aus der Emission von Wertpapieren gewährt wurde, soweit diese Sicherheit zur Sicherung von Verpflichtungen dieser Tochtergesellschaft aus diesen Wertpapieren dient,	(v) is granted by a Subsidiary <b>of the Parent Guarantor</b> over any existing or future claims of this Subsidiary against the <b>Issuer</b> <b>Parent Guarantor</b> or any of its Subsidiaries as a result of passing on proceeds from the sale of any issuance of any securities, <i>provided that</i> such security serves as security for obligations of this Subsidiary under such securities,
(vi) eine im Zeitpunkt einer Akquisition bestehende <b>Kapitalmarktverbindlichkeit Finanzverbindlichkeit</b> besichert, die infolge der Akquisition eine Verpflichtung der Emittentin <b>oder des Parent Guarantor</b> wird,	(vi) secures <del>Capital Market</del> <b>Financial Indebtedness</b> existing at the time of an acquisition that becomes an obligation of the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> as a consequence of such acquisition,
(vii) (a) <b>Refinanzierungsverbindlichkeiten mit denselben Vermögenswerten besichert, durch die die jeweils refinanzierten Finanzverbindlichkeiten vor der Refinanzierung (ganz oder teilweise) besichert waren, oder (b) Refinanzierungsverbindlichkeiten im Zusammenhang mit den ADO LUX Schuldscheindarlehen oder den Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors,</b>	(vii) secures (a) <b>any Refinancing Indebtedness with the same assets that secured (in whole or in part) the respective refinanced Financial Indebtedness prior to such refinancing, or (b) Refinancing Indebtedness related to the ADO Lux Loan Notes or the Parent Guarantor's Convertible Notes,</b>
(viii) zur Besicherung von Finanzverbindlichkeiten der Brack Capital Properties N.V. oder ihrer Tochtergesellschaften an Vermögenswerten oder Grundstücken der Brack Capital Properties N.V. oder ihrer Tochtergesellschaften gewährt wird,	(viii) is granted over assets or properties of Brack Capital Properties N.V. or its Subsidiaries to secure financial indebtedness of Brack Capital Properties N.V. or its Subsidiaries,
(ix) (1) eine Vorrangige Stabilisierungsverbindlichkeit besichert, (2) eine Transaktionssicherheit ist (einschließlich, zur Besicherung der Schuldverschreibungen, der ADO LUX	(ix) (1) secures <b>Stabilization Priority Indebtedness</b> , (2) is <b>Transaction Collateral (including, securing the Notes, the ADO Lux Loan Notes, the Parent Guarantor's Convertible</b>

Schuldscheindarlehen, der Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors, (3) eine ARE Notes Sicherheit ist oder (4) eine Consus-Sicherheit ist,	Notes), (3) is ARE Notes Collateral or (4) is Consus Collateral,
(x) als Belastungen eines in Deutschland belegenen Grundstücks in Abteilung 2 des Grundbuchs eingetragen ist,	(x) is an encumbrance registered in department 2 ( <i>Abteilung 2</i> ) of the land register ( <i>Grundbuch</i> ) pertaining to a Real Property located in Germany,
(xi) sich im Rahmen normaler Geschäftstätigkeit aus der Veräußerung eines Grundstücks ergeben, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Sicherheiten, die auf ein Grundstück, das Gegenstand eines Kaufvertrags ist, zum Zwecke der Finanzierung des Kaufpreises durch den Käufer, der keine Gesellschaft der Gruppe ist, bestellt werden,	(xi) arises as a result of the disposal of a Real Property in the ordinary course of business including, without limitation, security created by the purchaser of a Real Property which is not a member of the Group in respect of any Real Property subject to a sale agreement for the purposes of financing the purchase price,
(xii) eine Grundschuld ist, die keine ausstehenden Finanzverbindlichkeiten besichert (Eigentümergrundschuld),	(xii) is a land charge which does not secure any outstanding Financial Indebtedness ( <i>Eigentümergrundschuld</i> ),
(xiii) Pfandrechte, die sich aus den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Banken oder Sparkassen ergeben, mit denen ein Mitglied der Gruppe im Rahmen seiner normalen Geschäftstätigkeit eine Bankbeziehung unterhält,	(xiii) any lien arising under the general terms and conditions of banks or Sparkassen ( <i>Allgemeine Geschäftsbedingungen der Banken oder Sparkassen</i> ) with whom any member of the Group maintains a banking relationship in the ordinary course of business,
(xiv) über Barmittel bestellt wurde, die von Dritten oder einem Mitglied der Gruppe gemäß den üblichen Vereinbarungen über die Hinterlegung oder den Einbehalt des Kaufpreises im Zusammenhang mit einem Erwerb oder einer Veräußerung durch ein Mitglied der Gruppe auf ein Treuhandkonto eingezahlt wurde,	(xiv) is over cash paid into an escrow account by any third party or any member of the Group pursuant to any customary deposit or retention of purchase price arrangements entered into pursuant to any acquisition or disposal made by any member of the Group,
(xv) (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Hypotheken, Grundschulden oder andere Grundpfandrechte, Verpfändungen von Anteilen an Mitgliedern der Gruppe, die Immobilien halten, und Sicherheiten an Mietforderungen für belastete Immobilien, damit zusammenhängende Versicherungsforderungen und Bankkonten,	(xv) is over assets (including, but not limited to, mortgages, land charges or other real estate liens, share pledges over members of the Group holding real estate and security over rent receivables for encumbered real estate, related insurance receivables and bank accounts on which rent

<p>auf denen Mieten und andere vorgenannte Forderungen in Bezug auf solche belasteten Immobilien bezahlt werden) an Vermögenswerten eines Mitglieds der Gruppe bestellt wird, die am Transaction Effective Date bereits belastet sind (oder, im Fall der Besicherung durch Anteile an einer PropCo, deren Grundstücke am Transaction Effective Date bereits belastet sind), wenn und soweit die zu bestellende Sicherheit im Zusammenhang mit einer Änderung, Erneuerung oder Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten gewährt wird, die zum Transaction Effective Date bereits bestanden, mit der Maßgabe, dass der Nennbetrag der durch die betreffende Sicherheit besicherten Finanzverbindlichkeit (mit Ausnahme von Erhöhungen, die sich aus Upfront Fees, Emissionsabschlägen und der Kapitalisierung von aufgelaufenen Zinsen ergeben) im Rahmen der betreffenden Änderung, Erneuerung oder Refinanzierung nur erhöht werden darf, wenn und soweit die entsprechenden Nettoerlöse einer solchen Erhöhung für die Rückzahlung von Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten oder im Zusammenhang mit einer dauerhaften Reduzierung von Zusagen von Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten verwendet werden, oder, sollten keine Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten mehr ausstehen, in einem freiwilligen Erwerbsangebot in Bezug auf alle zum Transaction Effective Date bestehenden Schuldverschreibungen der Emittentin (einschließlich der Schuldverschreibungen) verwendet werden,</p>	<p>and other aforementioned receivables in relation to such encumbered real estate is paid) of any member of the Group which are, as of the Transaction Effective Date, already encumbered (or, in relation to any shares, the real estate held by the relevant PropCo is already encumbered) if and to the extent the relevant security is granted in connection with an amendment, novation or refinancing of Financial Indebtedness existing as of the Transaction Effective Date, provided that the nominal amount of the Financial Indebtedness secured by the relevant Security may (except for any increases resulting from upfront fees, original issue discounts and the capitalization of accrued interest) only be increased in connection with the relevant amendment, novation or refinancing if and to the extent the relevant net proceeds of such increase are applied to the repayment of Stabilization Priority Indebtedness or were applied in connection with a permanent reduction of commitments of Stabilization Priority Indebtedness. or if no Stabilization Priority Indebtedness is outstanding, in a voluntary tender offer in relation to any of the issuer's notes outstanding as of the Transaction Effective Date (including the Notes) ,</p>
<p>(viii xvi) eine Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer Sicherheit gemäß vorstehender Ziffern (i) bis (vixv) <del>darstellen</del>—darstellt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, eine Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung im Zusammenhang mit der Refinanzierung von bestehenden <del>Kapitalmarktverbindlichkeiten</del> <b>Finanzverbindlichkeiten</b>,</p>	<p>(viii xvi) constitutes the renewal, extension or replacement of any security pursuant to the foregoing (i) through (vixv) including, but not limited to, any renewal, extension or replacement in connection with the refinancing of any existing <del>Capital Market</del> <b>Financial</b> Indebtedness,</p>
<p>oder (viii xvii) nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (vixvi) <del>fällt</del> und <del>Kapitalmarkt</del> <b>Finanz</b>verbindlichkeiten</p>	<p>or (viii xvii) does not fall within the scope of application of (i) through (vixvi) above and which secures</p>

<p>besichert, deren Kapitalbetrag (zusammen mit dem Kapitalbetrag anderer <del>Kapitalmarkt</del> Finanzverbindlichkeiten, für die dingliche Sicherheiten (gewährt durch <del>die Emittentin</del> den Parent Guarantor oder eine <del>Wesentliche</del> Tochtergesellschaft) bestehen, die nicht in den Anwendungsbereich von (i) bis (viii)vi) fallen) <del>€ 200.000.000</del> €150.000.000 abzüglich des Betrags der Finanzverbindlichkeiten, die jeweils durch Spezifische Consus Sicherheiten besichert sind (einschließlich etwaiger Refinanzierungsverbindlichkeiten in Bezug hierauf) (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen am Tag der Bestellung dieser Sicherheit), nicht überschreitet.</p>	<p><del>Capital</del> <del>Market</del> Financial Indebtedness with a principal amount (when aggregated with the principal amount of other <del>Capital</del> <del>Market</del> Financial Indebtedness which has the benefit of security (granted by the Parent Guarantor Issuer or any <del>Material</del> Subsidiary) other than any security falling within the scope of application of (i) through (viii)vi) above) not exceeding €200,000,000 €150,000,000 less the amount of any Financial Indebtedness secured on Specified Consus Collateral (including any Refinancing Indebtedness in relation thereto) from time to time (or its equivalent in other currencies as of the date of granting this security interest).</p>
<p>„ADO LUX Schuldscheindarlehen“ bezeichnet die von ADO Lux Finance S.á r.l., einer Tochtergesellschaft des Parent Guarantors, am 31. Oktober 2018 im Rahmen verschiedener Darlehensverträge ausgegebenen Schuldscheindarlehen mit einem Gesamtnennbetrag von € 24.500.000.</p>	<p>“ADO LUX Loan Notes” means the loan notes issued by ADO Lux Finance S.á r.l., a Subsidiary of the Parent Guarantor, on October 31, 2018 under various loan note agreements in aggregate principal amount of €24,500,000.</p>
<p>„Wandelschuldverschreibungen“ bezeichnet die am 23. November 2018 begebenen vorrangigen, unbesicherten Wandelschuldverschreibungen des Parent Guarantors mit Fälligkeit 2023 im Gesamtnennbetrag von €165.000.000.</p>	<p>“Convertible Notes” means the Parent Guarantor’s €165,000,000 aggregate principal amount of senior unsecured convertible notes due 2023 issued on November 23, 2018.</p>
<p>„ARE Notes Sicherheiten“ bezeichnet Immobilien oder Vermögenswerte der ADLER Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften, die die am 6. Dezember 2017 begebenen (x) €300.000.000 vorrangigen unbesicherten Schuldverschreibungen mit Fälligkeit 2024 der ADLER Real Estate AG, (y) die am 27. April 2018 begebenen €300.000.000 vorrangigen unbesicherten Schuldverschreibungen mit Fälligkeit 2026 der ADLER Real Estate AG oder (z) Vorrangige Stabilisierungsverbindlichkeiten besichern.</p>	<p>“ARE Notes Collateral” means properties or assets of ADLER Real Estate AG and/or its subsidiaries securing (x) ADLER Real Estate AG’s €300,000,000 aggregate principal amount of senior unsecured notes due 2024 issued on December 6, 2017, (y) ADLER Real Estate AG’s €300,000,000 aggregate principal amount of senior unsecured notes due 2026 issued on April 27, 2018 or (z) Stabilization Priority Indebtedness.</p>
<p>„PropCo“ bezeichnet jedes Mitglied der Gruppe (mit Ausnahme der Emittentin, des</p>	<p>“PropCo” means any member of the Group (other than the Issuer, the</p>

<p>Parent Guarantors, der Consus Real Estate AG und der Adler Real Estate AG), das mindestens ein Grundstück hält oder gehalten hat.</p>	<p>Parent Guarantor, Consus Real Estate AG and Adler Real Estate AG) which holds or held at least one Real Property.</p>
<p>„Grundstück“ bezeichnet jedes Grundstück (einschließlich Erbbaurechte), das sich zu irgendeinem Zeitpunkt im Besitz eines Mitglieds der Gruppe befindet.</p>	<p>“Real Property” means any real property (including hereditary building rights (<i>Erbbaurechte</i>)) owned by any member of the Group from time to time.</p>
<p>Die folgende Definition soll am Ende von §3(2) der Anleihebedingungen aller Serien mit Ausnahme der 2024 Schuldverschreibungen eingefügt werden:</p>	<p>The following definition shall be added at the end of §3(2) of the Terms and Conditions of all series of Notes other than the 2024 Notes</p>
<p>Die „2024-Schuldverschreibungen“ sind die am 27. Juli 2017 begebenen vorrangigen unbesicherten Schuldverschreibungen der Emittentin mit einem Gesamtnennbetrag von €400.000.000, die ursprünglich 2024 fällig waren und deren Fälligkeitsdatum auf den 31. Juli 2025 verschoben sind.</p>	<p>“2024 Notes” means the Issuer’s €400,000,000 aggregate principal amount of senior unsecured notes originally due 2024 and extended until July 31, 2025, issued on July 27, 2017.</p>
<p>§3(3) der Anleihebedingungen sollen wie folgt geändert werden:</p>	<p>§3(3) of the Terms and Conditions shall be amended as follows:</p>
<p>(3) <i>Bestellung von Sicherheiten.</i> Entsteht für <del>die Emittentin</del> den Parent Guarantor eine Verpflichtung zur Besicherung der Schuldverschreibungen gemäß diesem § 3 (oder entsteht die Verpflichtung, für deren Besicherung durch eine <del>Wesentliche</del> Tochtergesellschaft Sorge zu tragen), so ist <del>die Emittentin</del> der Parent Guarantor berechtigt, diese Verpflichtung dadurch zu erfüllen, dass er eine Sicherheit an dem jeweiligen Sicherungsgegenstand zugunsten eines Sicherheitentreuähnders (einschließlich <del>des Sicherheitentreuähnders</del>) bestellt (bzw. dadurch, dass er die betreffende <del>Wesentliche</del> Tochtergesellschaft zur Begründung einer solchen Sicherheit veranlasst), und zwar in einer Weise, dass der Sicherheitentreuähnder diesen Sicherungsgegenstand dinglich oder, falls rechtlich nicht möglich, aufgrund schuldrechtlicher Vereinbarung gleichrangig zugunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen und der Gläubiger</p>	<p>(3) <i>Provision of Security.</i> Whenever the <del>Issuer</del> Parent Guarantor becomes obligated to secure (or procure that a <del>Material</del> Subsidiary secures) the Notes pursuant to this § 3, the <del>Issuer</del> Parent Guarantor shall be entitled to discharge such obligation by providing (or procuring that the relevant <del>Material</del> Subsidiary provides) a security interest in the relevant collateral to a security trustee (including the Security Trustee), such security trustee to hold such collateral and the security interest that gave rise to the creation of such collateral, equally, for the benefit of the Holders and the holders of the <del>Capital</del> Market Financial Indebtedness secured by the security interest that gave rise to the creation of such security</p>

<p>derjenigen <b>Kapitalmarkt</b> Finanzverbindlichkeit hält, die aufgrund der Besicherung zur Bestellung dieser Sicherheit an dem betreffenden Sicherungsgegenstand führte.</p>	<p>interest in such collateral, such equal rank to be created <i>in rem</i> or, if impossible to create <i>in rem</i>, contractually.</p>
<p><b>§ 4(1) der Anleihebedingungen soll wie folgt geändert werden:</b></p>	<p><b>§4(1) of the Terms and Conditions shall be amended as follows:</b></p>
<p><b>2024 Schuldverschreibungen:</b></p>	<p><b>2024 Notes:</b></p>
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar <b>(i)</b> vom 27. Juli 2017 (der „<b>Verzinsungsbeginn</b>“) (einschließlich) mit 1,500 % p.a. <b>bis zum Transaction Effective Date und (ii) vom Transaction Effective Date mit 4,250 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet, (die „PIK Zinsen“).</b> [...] <b>Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“)</b> werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, <i>mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</i></p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of <b>(i) 1.500%</b> per annum from (and including) July 27, 2017 (the “<b>Interest Commencement Date</b>”) to <b>the Transaction Effective Date and (ii) 4.250% from the Transaction Effective Date to (but excluding) the Maturity Date, calculated as set forth below (the “PIK Interest”).</b> [...] <b>All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the “Pre-Transaction Cash Interest”)</b> shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; <i>provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</i></p>
<p><b>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der „Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag“)</b> aufgelaufen</p>	<p><b>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the “Relevant Early Redemption Date”)</b> and</p>

<p>sind, und die Vortransaktions-Barzinsen, jeweils auf den so zurückzuzahlenden Kapitalbetrag, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und</p>	<p>the Pre-Transaction Cash Interest, in each case on the principal amount to be so redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and</p>
<p>(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.</p>	<p>(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).</p>
<p>„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei €0,005 aufgerundet werden):</p>	<p>“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):</p>
$P = N * ((1+4,250\%)^{i+DCF}-1)$	$P = N * ((1+4.250\%)^{i+DCF}-1)$
<p>Wobei:</p>	<p>Where:</p>
<p>„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.</p>	<p>“P” means the PIK Interest.</p>
<p>„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.</p>	<p>“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.</p>
<p>„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.</p>	<p>“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.</p>
<p>„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.</p>	<p>“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.</p>
<p>„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag</p>	<p>“Determination Period” means the period commencing on (and</p>

<p>(einschließlich) des Transaction Effective Date beginnt und am 31. Juli 2025 (ausschließlich) oder, sofern relevant, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.</p>	<p>including) the last anniversary of the Transaction Effective Date and ending on (but excluding) July 31, 2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.</p>
<p><b>2025 Schuldverschreibungen:</b></p>	<p><b>2025 Notes:</b></p>
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar (i) vom 5. August 2020 (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) mit 3,250 % p.a. bis zum Transaction Effective Date, (ii) vom Transaction Effective Date mit 6,000 % bis 31. Juli 2025 (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet (die „PIK Zinsen“), und (iii) vom 31. Juli 2025 mit 3,250 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich). [...] Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“) werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of (i) 3.250% per annum from (and including) August 5, 2020 (the “Interest Commencement Date”) to the Transaction Effective Date, (ii) 6.000% from the Transaction Effective Date to (but excluding) July 31, 2025, calculated as set forth below (the “PIK Interest”) and (iii) 3.250% from July 31, 2025 to (but excluding) the Maturity Date. [...] All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the “Pre-Transaction Cash Interest”) shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</p>
<p>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der „Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag“) aufgelaufen sind, und die Vortransaktions-</p>	<p>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the “Relevant Early Redemption Date”) and the Pre-Transaction</p>

Barzinsen, jeweils auf den so zurückzuzahlenden Kapitalbetrag, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und	Cash Interest, in each case on the principal amount to be so redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and
(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.	(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).
„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden):	“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):
$P = N * ((1+6,000\%)^{i+DCF}-1)$	$P = N * ((1+6.000\%)^{i+DCF}-1)$
Wobei:	Where:
„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.	“P” means the PIK Interest.
„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.	“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.
„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.	“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.
„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.	“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.
„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag (einschließlich) des Transaction Effective	“Determination Period” means the period commencing on (and including) the last anniversary of the

<p>Date beginnt und am 31. Juli 2025 (ausschließlich) oder, sofern relevant, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.</p>	<p>Transaction Effective Date and ending on (but excluding) July 31, 2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.</p>
<p><b>November 2026 Schuldverschreibungen:</b></p>	<p><b>November 2026 Notes:</b></p>
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar (i) vom 13. November 2020 (der <b>Verzinsungsbeginn</b>) (einschließlich) mit 2,750 % p.a. <b>bis zum Transaction Effective Date, (ii) vom Transaction Effective Date mit 5,500 % bis 31. Juli 2025 (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet (die „PIK Zinsen“), und (iii) vom 31. Juli 2025 mit 2,750 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich). [...] Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“)</b> werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, <i>mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</i></p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of (i) 2.750% per annum from (and including) November 13, 2020 (the <b>“Interest Commencement Date”</b>) to the Transaction Effective Date, (ii) 5.500% from the Transaction Effective Date to (but excluding) July 31, 2025, calculated as set forth below (the <b>“PIK Interest”</b>) and (iii) 2.750% from July 31, 2025 to (but excluding) the Maturity Date. [...] All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the <b>“Pre-Transaction Cash Interest”</b>) shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; <i>provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</i></p>
<p>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der <b>„Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag“</b>) aufgelaufen sind, und die Vortransaktions-Barzinsen, jeweils auf den so</p>	<p>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the <b>“Relevant Early Redemption Date”</b>) and the Pre-Transaction Cash Interest, in each</p>

zurückzuzahlenden Kapitalbetrag, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und	case on the principal amount to be so redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and
(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.	(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).
„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden):	“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):
$P = N * ((1+5,500\%)^{i+DCF}-1)$	$P = N * ((1+5.500\%)^{i+DCF}-1)$
Wobei:	Where:
„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.	“P” means the PIK Interest.
„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.	“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.
„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.	“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.
„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.	“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.
„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag (einschließlich) des Transaction Effective Date beginnt und am 31. Juli 2025	“Determination Period” means the period commencing on (and including) the last anniversary of the Transaction Effective Date and

(ausschließlich) oder, sofern relevant, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.	ending on (but excluding) July 31, 2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.
<b>Januar 2026 Schuldverschreibungen:</b>	<b>January 2026 Notes:</b>
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar (i) vom 14. Januar 2021 (der „<b>Verzinsungsbeginn</b>“) (einschließlich) mit 1,875 % p.a. <b>bis zum Transaction Effective Date, (ii) vom Transaction Effective Date mit 4,625 % bis 31. Juli 2025 (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet (die „PIK Zinsen“), und (iii) vom 31. Juli 2025 mit 1,875 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich). [...] Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“)</b> werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, <i>mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</i></p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of (i) 1.875% per annum from (and including) January 14, 2021 (the “<b>Interest Commencement Date</b>”) to <b>the Transaction Effective Date, (ii) 4.625% from the Transaction Effective Date to (but excluding) July 31, 2025, calculated as set forth below (the “PIK Interest”) and (iii) 1.875% from July 31, 2025 to (but excluding) the Maturity Date. [...] All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the “Pre-Transaction Cash Interest”)</b> shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; <i>provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</i></p>
<p>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der „<b>Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag</b>“) aufgelaufen sind, und die Vortransaktions-Barzinsen, jeweils auf den so zurückzuzahlenden</p>	<p>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the “<b>Relevant Early Redemption Date</b>”) and the Pre-Transaction Cash Interest, in each case on the principal</p>

<p>Kapitalbetrag, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und</p>	<p>amount to be so redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and</p>
<p>(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.</p>	<p>(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).</p>
<p>„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei €0,005 aufgerundet werden):</p>	<p>“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):</p>
<p><math>P = N * ((1+4,625\%)^{i+DCF}-1)</math></p>	<p><math>P = N * ((1+4.625\%)^{i+DCF}-1)</math></p>
<p>Wobei:</p>	<p>Where:</p>
<p>„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.</p>	<p>“P” means the PIK Interest.</p>
<p>„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.</p>	<p>“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.</p>
<p>„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.</p>	<p>“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.</p>
<p>„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.</p>	<p>“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.</p>
<p>„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag (einschließlich) des Transaction Effective Date beginnt und am 31. Juli 2025 (ausschließlich) oder, sofern relevant, am</p>	<p>“Determination Period” means the period commencing on (and including) the last anniversary of the Transaction Effective Date and ending on (but excluding) July 31,</p>

<p>Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.</p>	<p>2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.</p>
<p>2027 Schuldverschreibungen:</p>	<p>2027 Notes:</p>
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar (i) vom 27. April 2021 (der „<b>Verzinsungsbeginn</b>“) (einschließlich) mit 2,250 % p.a. <b>bis zum Transaction Effective Date, (ii) vom Transaction Effective Date mit 5,000 % bis 31. Juli 2025 (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet (die „PIK Zinsen“), und (iii) vom 31. Juli 2025 mit 2,250 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich). [...] Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“)</b> werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, <i>mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</i></p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of (i) 2.250% per annum from (and including) April 27, 2021 (the “<b>Interest Commencement Date</b>”) to <b>the Transaction Effective Date, (ii) 5.000% from the Transaction Effective Date to (but excluding) July 31, 2025, calculated as set forth below (the “PIK Interest”) and (iii) 2.250% from July 31, 2025 to (but excluding) the Maturity Date. [...] All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the “Pre-Transaction Cash Interest”)</b> shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; <i>provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</i></p>
<p>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der „<b>Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag</b>“) aufgelaufen sind, und die Vortransaktions-Barzinsen, jeweils auf den so zurückzuzahlenden Kapitalbetrag, am</p>	<p>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the “<b>Relevant Early Redemption Date</b>”) and the Pre-Transaction Cash Interest, in each case on the principal amount to be so</p>

Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und	redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and
(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.	(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).
„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei €0,005 aufgerundet werden):	“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):
$P = N * ((1+5,000\%)^{i+DCF}-1)$	$P = N * ((1+5.000\%)^{i+DCF}-1)$
Wobei:	Where:
„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.	“P” means the PIK Interest.
„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.	“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.
„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.	“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.
„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.	“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.
„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag (einschließlich) des Transaction Effective Date beginnt und am 31. Juli 2025 (ausschließlich) oder, sofern relevant, am	“Determination Period” means the period commencing on (and including) the last anniversary of the Transaction Effective Date and ending on (but excluding) July 31,

Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.	2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.
2029 Schuldverschreibungen:	2029 Notes:
<p>§4(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i> Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar (i) vom 14. Januar 2021 (der „<b>Verzinsungsbeginn</b>“) (einschließlich) mit 2,250 % p.a. <b>bis zum Transaction Effective Date, (ii) vom Transaction Effective Date mit 5,000 % bis 31. Juli 2025 (ausschließlich), wie nachstehend beschrieben berechnet (die „PIK Zinsen“), und (iii) vom 31. Juli 2025 mit 2,250 % bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich). [...] Alle PIK Zinsen und alle seit dem Zinszahlungstag, der dem Transaction Effective Date unmittelbar vorausgeht, bis zum Transaction Effective Date aufgelaufenen Barzinsen (die „Vortransaktions-Barzinsen“)</b> werden am 31. Juli 2025 und nicht an einem regulären Zinszahlungstag gezahlt und zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin keine Barzahlungen für PIK Zinsen oder Vortransaktions-Barzinsen vor dem 31. Juli 2025 leisten muss, <i>mit der Maßgabe, dass, wenn die Schuldverschreibungen vor diesem Datum ganz oder teilweise zurückgezahlt werden,</i></p>	<p>§4(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i> The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of (i) 2.250% per annum from (and including) January 14, 2021 (the “Interest Commencement Date”) to <b>the Transaction Effective Date, (ii) 5.000% from the Transaction Effective Date to (but excluding) July 31, 2025, calculated as set forth below (the “PIK Interest”) and (iii) 2.250% from July 31, 2025 to (but excluding) the Maturity Date. [...] All PIK Interest and any cash interest accrued from the Interest Payment Date immediately preceding the Transaction Effective Date to the Transaction Effective Date (the “Pre-Transaction Cash Interest”)</b> shall be paid on July 31, 2025 and not on any regularly scheduled Interest Payment Date and, for the avoidance of doubt, no cash payments will need to be made by the Issuer for any PIK Interest or Pre-Transaction Cash Interest prior to July 31, 2025; <i>provided that if the Notes are redeemed in whole or in part prior to such date</i></p>
<p>(a) die PIK Zinsen, die bis zu, nicht einschließlich, dem für eine solche Rückzahlung festgesetzten Datum (der „<b>Maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag</b>“) aufgelaufen sind, und die Vortransaktions-Barzinsen, jeweils auf den so zurückzuzahlenden Kapitalbetrag, am</p>	<p>(a) the PIK Interest that has accrued to, but not including, the date fixed for such redemption (the “<b>Relevant Early Redemption Date</b>”) and the Pre-Transaction Cash Interest, in each case on the principal amount to be so</p>

Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt werden; und	redeemed, will be paid on the Relevant Early Redemption Date; and
(b) im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Teil der PIK Zinsen und der Vortransaktions-Barzinsen, der dem nach einer solchen Rückzahlung noch ausstehenden Nennbetrag zuzurechnen ist, am 31. Juli 2025 oder (sofern relevant) an dem/den nächsten Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) gezahlt wird.	(b) in case of a redemption in part only, the portion of the PIK Interest and Pre-Transaction Cash Interest attributable to the principal amount that remained outstanding following any such redemption will be paid on July 31, 2025 or (as and when applicable) on the next Relevant Early Redemption Date(s).
„PIK Zinsen“ werden hinsichtlich jedes Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags und des 31. Juli 2025 nach der folgenden Formel berechnet (aufgerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei €0,005 aufgerundet werden):	“PIK Interest” shall be calculated with respect to any Relevant Early Redemption Date and July 31, 2025 in accordance with the following formula (rounded to the nearest full cent with €0.005 being rounded upwards):
$P = N * ((1+5,000\%)^{i+DCF}-1)$	$P = N * ((1+5.000\%)^{i+DCF}-1)$
Wobei:	Where:
„P“ bezeichnet die PIK Zinsen.	“P” means the PIK Interest.
„N“ bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen den am 31. Juli 2025 ausstehenden Gesamtnennbetrag oder im Fall eines Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstags den Gesamtnennbetrag der einer solchen vorzeitigen Rückzahlung unterliegt.	“N” means, in respect of the Notes, the aggregate principal amount outstanding on July 31, 2025 or, in the case of a Relevant Early Redemption Date, the aggregate principal amount of Notes that are subject to such redemption.
„i“ bezeichnet die Anzahl der vollen Jahre, die seit dem Transaction Effective Date verstrichen sind.	“i” means the number of full years elapsed since the Transaction Effective Date.
„DCF“ bezeichnet die Anzahl der Tage im Feststellungszeitraum, geteilt durch 360.	“DCF” means the number of days in the Determination Period, divided by 360.
„Feststellungszeitraum“ bezeichnet den Zeitraum, der am letzten Jahrestag (einschließlich) des Transaction Effective Date beginnt und am 31. Juli 2025	“Determination Period” means the period commencing on (and including) the last anniversary of the Transaction Effective Date and

(ausschließlich) oder, sofern relevant, am Maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.	ending on (but excluding) July 31, 2025 or, if applicable, the Relevant Early Redemption Date.
§6(1) der Anleihebedingungen der 2024 Schuldverschreibungen soll wie folgt geändert werden:	§6(1) of the Terms and Conditions of the 2024 Notes shall be amended as follows:
(1) <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit.</i> Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am <del>26. Juli 2024</del> <b>31. Juli 2025</b> (dem „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt.	(1) <i>Redemption at Maturity.</i> Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on <del>July 26, 2024</del> <b>July 31, 2025</b> (the “Maturity Date”).
§6(5)(a) der Anleihebedingungen der 2024 Schuldverschreibungen soll wie folgt geändert werden:	§6(5)(a) of the Terms and Conditions of the 2024 Notes shall be amended as follows:
Ein „Kontrollwechsel“ gilt jedes Mal als eingetreten (unabhängig davon, ob die Geschäftsführung <del>der Emittentin des Parent Guarantors</del> zugestimmt hat), wenn eine oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, (die „relevante(n) Person(en)“) oder ein oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit unmittelbar oder mittelbar (i) <del>50%33,3%</del> oder mehr des Grundkapitals <del>der Emittentin des Parent Guarantors</del> oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien <del>der Emittentin des Parent Guarantors</del> , auf die <del>50%33,3%</del> oder mehr der Stimmrechte entfallen, erwirbt bzw. erwerben oder hält bzw. halten.	A “Change of Control” shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the board of directors of the <del>Issuer—Parent Guarantor</del> ) that any person or persons acting in concert (“Relevant Person(s)”) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) <del>50%33.3%</del> or more of the share capital of the <del>Issuer—Parent Guarantor</del> or (ii) such number of the shares in the capital of the <del>Issuer—Parent Guarantor</del> carrying <del>50%33.3%</del> or more of the voting rights.
§6(6)(a) der Anleihebedingungen der 2027 Schuldverschreibungen und §6(5)(a) der Anleihebedingungen der übrigen Serien (mit Ausnahme der 2024 Schuldverschreibungen) soll wie folgt geändert werden:	§6(6)(a) of the Terms and Conditions of the 2027 Notes and §6(5)(a) of the Terms and Conditions of the other Series (except for the 2024 Notes) shall be amended as follows:
Ein „Kontrollwechsel“ gilt jedes Mal als eingetreten (unabhängig davon, ob die	A “Change of Control” shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the

<p>Geschäftsführung <del>der Emittentin</del> <b>des Parent Guarantors</b> zugestimmt hat), wenn</p> <p>(i) im Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots für Aktien <del>der Emittentin</del> <b>des Parent Guarantors</b> eine Situation entsteht, in der</p>	<p>relevant boards) that</p> <p>(i) in the event of a public tender offer for shares of the <del>Issuer</del> <b>Parent Guarantor</b> a situation arises in which.</p>
<p>(A) Aktien, die sich bereits direkt oder indirekt unter der Kontrolle des Bieters und/oder der mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen befinden, und Aktien, die bereits im Rahmen des Übernahmeangebots angedient wurden, insgesamt mehr als <del>50</del> <b>%33,3 %</b> der Stimmrechte <del>an der Emittentin</del> <b>am Parent Guarantor</b> halten; und</p>	<p>(A) shares already directly or indirectly under the control of the bidder and/or Persons acting in concert with the bidder and shares which have already been tendered in the tender offer, carry in aggregate more than <del>50</del> <b>%33.3 %</b> of the voting rights in the <del>Issuer</del> <b>Parent Guarantor</b>; and</p>
<p><b>§10(1)(c)-(f) der Anleihebedingungen aller Serien soll wie folgt geändert werden:</b></p>	<p><b>§10(1)(c)-(f) of the Terms and Conditions of all series shall be amended as follows:</b></p>
<p>(c) eine nicht im Rahmen der Schuldverschreibungen bestehende Finanzverbindlichkeit der Emittentin, <b>des Parent Guarantor</b> oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft wird infolge eines Kündigungsgrunds (unabhängig von der Bezeichnung) vor ihrer festgelegten Fälligkeit fällig und zahlbar (sei es durch Kündigung, automatische Fälligestellung oder auf andere Weise), wobei der Gesamtbetrag dieser Finanzverbindlichkeiten mindestens 1 % der Bilanzsumme zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss <del>des</del> <b>Parent Guarantors Emittentin</b> veröffentlicht worden ist, beträgt. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieser Absatz (1)(c) keine Anwendung findet, wenn die Emittentin, <b>der Parent Guarantor</b> oder die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft nach Treu und Glauben bestreitet, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht, fällig ist oder die Anforderungen für die vorzeitige Fälligestellung erfüllt sind; oder</p>	<p>(c) any Financial Indebtedness of the Issuer, <b>the Parent Guarantor</b> or any Material Subsidiary (other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (howsoever described), provided that the aggregate amount of such Financial Indebtedness amounts to at least 1% of the Total Assets as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the <b>Parent Guarantor Issuer</b> have been published. For the avoidance of doubt, this paragraph (1)(c) shall not apply, where the Issuer, <b>the Parent Guarantor</b> or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists, is due or the requirements for the acceleration are satisfied; or</p>

<p>(d) die Emittentin <b>oder der Parent Guarantor</b> gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen generell ein; oder</p>	<p>(d) the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or</p>
<p>(e) gegen die Emittentin <b>oder den Parent Guarantor</b> wird ein Insolvenzverfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt, oder die Emittentin <b>oder der Parent Guarantor</b> beantragten oder leiteten ein solches Verfahren ein, oder</p>	<p>(e) insolvency proceedings against the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> applyies for or institutes such proceedings; or</p>
<p>(f) die Emittentin <b>oder der Parent Guarantor</b> gehen in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin <b>oder der Parent Guarantor</b> im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist; <b>oder</b></p>	<p>(f) the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer <b>or the Parent Guarantor</b> in connection with the Notes; <b>or</b></p>
<p><b>Die folgenden §10(1)(g)-(i) sollen in die Anleihebedingungen aller Serien eingefügt werden:</b></p>	<p><b>The following §10(1)(g)-(i) shall be inserted into the Terms and Conditions:</b></p>
<p><b>(g) der Parent Guarantor erfüllt eine wesentliche Verpflichtung aus der Parent Garantie nicht und die Nichterfüllung dauert - sofern sie geheilt werden kann - jeweils länger als 40 Tage fort, nachdem die Zahlstelle eine Aufforderung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) in der in Absatz (2) vorgesehenen Art und Weise von einem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder</b></p>	<p><b>(g) the Parent Guarantor fails to duly perform any material obligation arising from the Parent Guarantee and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 40 days after the Paying Agent has received a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, Bürgerliches Gesetzbuch) thereof in the manner set forth in paragraph (2) from a Holder to perform such obligation; or</b></p>
<p><b>(h) die Parent Garantie ist oder wird aus irgendeinem Grund unwirksam; oder</b></p>	<p><b>(h) the Parent Guarantee is or becomes for any reason invalid; or</b></p>

<p>(i) ein Verzug (<i>default</i>) oder Kündigungsgrund tritt in Bezug auf Stabilization Priority Verbindlichkeiten ein, die zum Zeitpunkt des Eintritts des Verzugs oder des Kündigungsgrunds ausstehen, <i>vorausgesetzt</i>, (zur Klarstellung), dass, falls die Stabilization Priority Verbindlichkeiten nachträglich zurückgezahlt oder zurückgekauft wurden, ein solcher Verzug oder ein solcher Kündigungsgrund gemäß Absatz (3) dieses Paragraphen geheilt worden ist.</p>	<p>(i) a default or event of default occurs under any Stabilization Priority Indebtedness which is outstanding at the time such default or event of default occurs, <i>provided</i>, for the avoidance of doubt, that if the Stabilization Priority Indebtedness has been subsequently repaid or repurchased, as the case may be, such default or event of default shall have been cured under clause (3) of this paragraph.</p>
<p>Der folgende zweite Satz soll in §10(3) der Anleihebedingungen eingefügt werden:</p>	<p>The following second sentence shall be inserted into §10(3) of the Terms and Conditions:</p>
<p>Darüber hinaus ist der Gemeinsame Vertreter ermächtigt, auf alle vergangenen oder bestehenden Kündigungsgründe (mit Ausnahme der Nichtzahlung von Beträgen hierunter) zu verzichten und eine Fälligestellung in Bezug auf die Schuldverschreibungen und ihre Folgen innerhalb von drei Monaten nach der Fälligestellung aufzuheben, jedoch nur, wenn die Aufhebung nicht im Widerspruch zu einem Urteil oder einer Verfügung eines zuständigen Gerichts steht, ohne dass ein vorheriger Beschluss oder eine Weisung der Gläubiger eingeholt werden muss, sofern Gläubiger, die mehr als 50 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen repräsentieren, den Vertreter der Schuldverschreibungen (auch per Brief, Fax oder E-Mail) anweisen, auf einen Kündigungsgrund zu verzichten und/oder eine solche Fälligestellung rückgängig zu machen, ist der Vertreter der Schuldverschreibungen verpflichtet, auf den betreffenden Kündigungsgrund zu verzichten und/oder die betreffende Fälligestellung entsprechend rückgängig zu machen (wie in einer solchen Weisung näher ausgeführt werden kann).</p>	<p>In addition, the Notes Representative shall be authorized to waive all past or existing Events of Default (except with respect to non-payment of any amounts hereunder) and rescind any such acceleration with respect to the Notes and its consequences within three months of the acceleration, but only if rescission would not conflict with any judgment or decree of a court of competent jurisdiction, without the need to obtain a prior resolution of, or instructions from, Holders, <i>provided</i> that if Holders representing more than 50% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding instruct the Notes Representative (including by letter, fax or email) to waive an Event of Default and/or rescind any such acceleration, the Notes Representative shall be bound to waive the relevant Event of Default and/or rescind the relevant acceleration accordingly (as may be specified in more detail in such instruction).</p>

<p><b>§10(4) der Anleihebedingungen aller Serien soll wie folgt geändert werden:</b></p>	<p><b>§10(4) of the Terms and Conditions of all series shall be amended as follows:</b></p>
<p>(4) <i>Quorum</i>. In den Fällen gemäß den Absätzen (l)(b), <del>bis</del>–(c), (g) und (i) wird eine Kündigungserklärung erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 15 % des Gesamtnennbetrages der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.</p>	<p>(4) <i>Quorum</i>. In the events specified in paragraphs (l)(b), <del>to</del>–(c), (g) and (i), any notice declaring Notes due shall become effective only when the Paying Agent has received such default notices from the Holders representing at least 15% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.</p>
<p><b>Die folgenden §10(5)-(7) sollen in die Anleihebedingungen eingefügt werden:</b></p>	<p><b>The following §10(5)-(7) shall be inserted into the Terms and Conditions:</b></p>
<p>(5) <i>Recht, den Gemeinsamen Vertreter anzuweisen.</i> Vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen und des anwendbaren Rechts haben Gläubiger, die mehr als 50 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten, das Recht, den Zeitpunkt, die Methode und den Ort der Durchführung eines Verfahrens zur Geltendmachung von Rechtsbehelfen, die dem Gemeinsamen Vertreter zur Verfügung stehen, oder der Ausübung eines dem Gemeinsamen Vertreter übertragenen Mandats oder einer Befugnis zu bestimmen (auch per Brief, Fax oder E-Mail).</p>	<p>(5) <i>Right to direct the Notes Representative.</i> Subject to these Terms and Conditions and applicable law, Holders representing more than 50% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding are given the right to direct (including by letter, fax or email) the time, method and place of conducting any proceeding for any remedy available to the Notes Representative or of exercising any trust or power conferred on the Notes Representative.</p>
<p>(6) <i>Information des Gemeinsamen Vertreters.</i> Die Emittentin und der Parent Guarantor sind verpflichtet, dem Gemeinsamen Vertreter innerhalb von 120 Tagen nach Ende eines jeden Geschäftsjahres ein Officers' Certificate zu übermitteln, aus dem hervorgeht, ob die Unterzeichner des Officers' Certificate Kenntnis von einem während des vorangegangenen Jahres eingetretenen Kündigungsgrund haben. Die Emittentin und der Parent Guarantor sind verpflichtet, dem</p>	<p>(6) <i>Information of the Notes Representative.</i> The Issuer and the Parent Guarantor shall deliver to the Notes Representative, within 120 days after the end of each fiscal year, an Officers' Certificate stating whether the signatories thereof have knowledge of any Event of Default that occurred during the previous year. The Issuer and the Parent Guarantor shall be required to</p>

<p>Gemeinsamen Vertreter innerhalb von fünf Geschäftstagen, nachdem sie von dem Eintritt eines solchen Kündigungsgrundes Kenntnis erlangt haben, eine schriftliche Mitteilung über alle ihnen bekannten Ereignisse, die einen Kündigungsgrund darstellen, deren Status und die Maßnahmen, die die Emittentin und der Parent Guarantor diesbezüglich ergreifen oder zu ergreifen beabsichtigt, zu übermitteln.</p>	<p>deliver to the Notes Representative, within five Business Days after becoming aware of the occurrence thereof, written notice of any events of which it is aware which constitute an Event of Default, their status and what action the Issuer and the Parent Guarantor taking or proposes to take in respect thereof.</p>
<p>„Officer“ bezeichnet (1) jedes Mitglied der Geschäftsführung des Parent Guarantor und der Emittentin oder (2) jede andere Person, die von der Geschäftsführung des Parent Guarantors und der Emittentin für die Zwecke dieser Anleihebedingungen als „Officer“ bezeichnet wird.</p>	<p>“Officer” means (1) any member of the board of management of the Parent Guarantor and the Issuer, or (2) any other individual designated as an “Officer” for the purposes of these Terms and Conditions by the board of management of the Parent Guarantor and the Issuer.</p>
<p>„Officers‘ Certificate“ bezeichnet ein von jeweils zwei Officers des Parent Guarantors und der Emittentin unterzeichnetes Certificate.</p>	<p>“Officers’ Certificate” means a certificate signed by two Officers of each of the Parent Guarantor and the Issuer.</p>
<p>(7) <i>Andere Rechtsbehelfe.</i> Wenn ein Kündigungsgrund eintritt und andauert, kann der Gemeinsame Vertreter</p>	<p>(7) <i>Other Remedies.</i> If an Event of Default occurs and is continuing, the Notes Representative may</p>
<p>(a) nach eigenem Ermessen die Rechte der Gläubiger durch geeignete gerichtliche Verfahren schützen und durchsetzen, die der Gemeinsame Vertreter für den Schutz und die Durchsetzung dieser Rechte für am wirksamsten hält, sei es zur spezifischen Durchsetzung von Verpflichtungen oder Vereinbarungen in diesen Anleihebedingungen oder von Transaktionssicherheiten oder einer Garantie oder zur Unterstützung der Ausübung von in diesen Anleihebedingungen eingeräumten Befugnissen oder zur Durchsetzung anderer</p>	<p>(a) in its discretion proceed to protect and enforce the rights of the Holders by such appropriate judicial proceedings as the Notes Representative shall deem most effective to protect and enforce any such rights, whether for the specific enforcement of any covenant or agreement in these Terms and Conditions or any Transaction Collateral or any Guarantee or to support the exercise of any power granted herein, or to</p>

<p>geeigneter Rechtsbehelfe, einschließlich der Aufforderung zur Vollstreckung in Transaktionssicherheiten oder einer Zahlung unter einer oder mehreren Tochter Garantien jeweils im Namen der Gläubiger; und</p>	<p>enforce any other proper remedy, including requiring an enforcement of Transaction Collateral or any payment under one or more of the Subsidiary Guarantees on behalf of the Holders; and</p>
<p>(b) alle Klagerechte und Ansprüche aus diesen Anleihebedingungen oder Transaktionssicherheiten oder Garantien durchsetzen, ohne die Schuldverschreibungen oder die Globalurkunden zu halten oder in einem diesbezüglichen Verfahren vorlegen zu müssen, und solche Verfahren im Namen der Gläubiger einzuleiten.</p>	<p>(b) enforce all rights of action and claims under these Terms and Conditions or any Transaction Collateral or any Guarantee without holding any of the Notes or the Global Notes or the production thereof in any proceedings relating thereto, and to bring any such proceedings on behalf of the Holders.</p>
<p>§11(1) erster Absatz der Anleihebedingungen der 2024 Schuldverschreibungen soll wie folgt geändert werden:</p>	<p>§11(1) first paragraph of the Terms and Conditions of the 2024 Notes shall be amended as follows:</p>
<p><b>§ 11 VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNGEN</b></p> <p>(1) Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten. Die Emittentin und der Parent Guarantor sind verpflichtet <del>verpflichtet sich</del>, nach dem <del>Begebungstag</del> <b>Transaction Effective Date</b> keine Finanzverbindlichkeiten einzugehen <del>(mit Ausnahme von Finanzschulden zur Refinanzierung bestehender Finanzschulden mit einem Gesamtnennbetrag, der dem Gesamtnennbetrag der refinanzierten Finanzschulden entspricht oder geringer ist)</del> und sicherzustellen, dass ihre <b>jeweiligen</b> Tochtergesellschaften nach dem <del>Begebungstag</del> <b>Transaction Effective Date</b> keine Finanzverbindlichkeiten eingehen <del>(jeweils mit Ausnahme von</del></p>	<p><b>§ 11 COVENANTS</b></p> <p>(1) <i>Limitations on the Incurrence of Financial Indebtedness.</i> The Issuer and the Parent Guarantor shall <del>undertakes that it will</del> not, and will procure that none of <del>its</del> <b>their respective</b> Subsidiaries will, after the <b>Issue Transaction Effective</b> Date, incur any Financial Indebtedness <del>(except for Financial Indebtedness for refinancing existing Financial Indebtedness with an aggregate principal amount that is equal to or less than the aggregate principal amount of the refinanced Financial Indebtedness in each case other than Stabilization</del></p>

<p>Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten, Refinanzierungsverbindlichkeiten und General Basket Verbindlichkeiten, die hiermit ausdrücklich zugelassen werden), <del>wenn unmittelbar nach dem Wirksamwerden der Eingehung solcher weiterer Finanzverbindlichkeiten (unter Berücksichtigung der Verwendung der aus einer solchen Eingehung resultierenden Nettozuflüsse):</del></p>	<p>Priority Indebtedness, Refinancing Indebtedness or General Basket Indebtedness, which is expressly permitted to be incurred hereby). <del>if, immediately after giving effect to the incurrence of such additional Financial Indebtedness (taking into account the application of the net proceeds of such incurrence):</del></p>
<p>§11(1) (a) - (d) sollen gelöscht werden.</p>	<p>§11(1) (a) - (d) shall be deleted.</p>
<p>§11(1) erster Absatz der Anleihebedingungen der übrigen Serien soll wie folgt geändert werden:</p>	<p>§11(1) first paragraph of the Terms and Conditions of the other Series shall be amended as follows:</p>
<p>§ 11 VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNGEN</p> <p>(1) Beschränkungen für das Eingehen von Finanzverbindlichkeiten. Die Emittentin <b>und der Parent Guarantor sind verpflichtet</b> <del>verpflichtet sich</del>, nach dem <del>Begebungstag</del> <b>Transaction Effective Date</b> keine Finanzverbindlichkeiten einzugehen und sicherzustellen, dass ihre <b>jeweiligen</b> Tochtergesellschaften nach dem <del>Begebungstag</del> <b>Transaction Effective Date</b> keine Finanzverbindlichkeiten eingehen (<b>jeweils mit Ausnahme von Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten, Refinanzierungsverbindlichkeiten und General Basket Verbindlichkeiten, die hiermit ausdrücklich zugelassen werden</b>), <del>wenn unmittelbar nach dem Wirksamwerden der Eingehung solcher weiterer Finanzverbindlichkeiten (unter Berücksichtigung der Verwendung der aus einer solchen Eingehung resultierenden Nettozuflüsse):</del></p>	<p>§ 11 COVENANTS</p> <p>(1) <i>Limitations on the Incurrence of Financial Indebtedness.</i> The Issuer <b>and the Parent Guarantor shall</b> not, and will procure that none of <del>its</del> <b>their respective</b> Subsidiaries will, after the <del>Issue</del> <b>Transaction Effective</b> Date, incur any Financial Indebtedness (<b>in each case other than Stabilization Priority Indebtedness, Refinancing Indebtedness or General Basket Indebtedness, which is expressly permitted to be incurred hereby</b>). <del>if, immediately after giving effect to the incurrence of such additional Financial Indebtedness (taking into account the application of the net proceeds of such incurrence);</del></p>
<p>[...]</p>	<p>[...]</p>
<p>§11(1) (a) - (c) sollen gelöscht werden.</p>	<p>§11(1) (a) - (c) shall be deleted.</p>

<p>Der folgende Text soll am Ende von § 11(1) der Anleihebedingungen eingefügt werden:</p>	<p>The following text shall be added at the end of §11(1) of the Terms and Conditions</p>
<p>„Refinanzierungsverbindlichkeiten“ bezeichnet Finanzverbindlichkeiten, die zur Erstattung, Refinanzierung, zum Ersatz, Austausch, zur Erneuerung, Rückzahlung oder Verlängerung (einschließlich gemäß einem Aufhebungs- oder Erfüllungsmechanismus) jeglicher Finanzverbindlichkeit eingegangen werden, die am Transaction Effective Date bestand oder die danach eingegangen wurde oder eingegangen wird (einschließlich (i) Finanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors, die die Finanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors oder einer Tochtergesellschaft refinanzieren, (ii) Finanzverbindlichkeiten von einer Tochtergesellschaft, die die Finanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors oder einer anderen Tochtergesellschaft refinanzieren, in jedem Fall der Klauseln (i) und (ii) einschließlich Finanzverbindlichkeiten, die zur Refinanzierung von Schuldscheindarlehen und unbesicherten Wandelschuldverschreibungen eines Mitglieds der Gruppe aufgenommen wurden, die am Transaction Effective Date von einem anderen Mitglied der Gruppe gehalten werden, (iii) Finanzverbindlichkeiten, die zur Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten der Brack Capital Properties N.V. und/oder ihrer Tochtergesellschaften, die dem Parent Guarantor, der Emittentin oder einer anderen Tochtergesellschaft geschuldet sind, und (iv) Finanzverbindlichkeiten, die die Erfüllungs- oder andere Garantieansprüche oder damit verbundene Barsicherheiten refinanzieren), einschließlich Finanzverbindlichkeiten, die Refinanzierungsverbindlichkeiten refinanzieren; <i>vorausgesetzt jedoch</i>, dass eine solche Refinanzierungsverbindlichkeiten nur bis zu einem Gesamtnennbetrag (oder, falls mit einem ursprünglichen Disagio begeben, einem Gesamtausgabepreis) eingegangen wird, der der Summe des Gesamtnennbetrags (oder, falls mit einem ursprünglichen Disagio</p>	<p>“Refinancing Indebtedness” means Financial Indebtedness that is incurred to refund, refinance, replace, exchange, renew, repay or extend (including pursuant to any defeasance or discharge mechanism) any Financial Indebtedness that existed on the Transaction Effective Date or has been or will be incurred thereafter (including (i) Financial Indebtedness of the Parent Guarantor that refinances Financial Indebtedness of the Parent Guarantor or any Subsidiary, (ii) Financial Indebtedness of any Subsidiary that refinances Financial Indebtedness of the Parent Guarantor or another Subsidiary, in each case of clauses (i) and (ii) including Financial Indebtedness incurred to refinance any loan notes (<i>Schuldscheindarlehen</i>) and convertible unsecured notes of a member of the Group held by another member of the Group on the Transaction Effective Date, (iii) Financial Indebtedness that refinances financial indebtedness of Brack Capital Properties N.V. and/or its Subsidiaries that is owed to the Parent Guarantor and the Issuer or another Subsidiary and (iv) Financial Indebtedness that refinances performance or other guarantee claims or cash collateral related thereto, including Financial Indebtedness that refinances Refinancing Indebtedness; <i>provided, however</i>, that such Refinancing Indebtedness is incurred in an aggregate principal amount (or, if issued with original issue discount, an aggregate issue price) that is equal to or less than the sum of the aggregate principal amount (or, if issued with original issue discount, the aggregate accreted value) then</p>

<p>begeben, des gesamten Zuwachswerts) der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden zu refinanzierenden Finanzverbindlichkeit (zuzüglich, unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung, etwaige zusätzliche Finanzverbindlichkeiten, die zur Zahlung von Zinsen, Vorfälligkeitsentschädigungen oder Prämien eingegangen wurden, die in den Instrumenten, die den bestehenden Finanzverbindlichkeiten zugrunde liegen, vorgeschrieben sind, sowie Kosten, Aufwendungen und Entgelte, die im Zusammenhang mit diesen Refinanzierungsverbindlichkeiten und solchen bestehenden Finanzverbindlichkeiten entstehen); jedoch mit der weiteren Maßgabe, dass Refinanzierungsverbindlichkeiten, die zur Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften eingegangen wurden, nur dann begründet werden dürfen, wenn sie unbesichert oder nur durch Vermögenswerte der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften besichert sind, ohne dass ein Rückgriffsrecht auf verbundene Unternehmen des Parent Guarantors außerhalb der Consus Real Estate AG und ihrer Tochtergesellschaften besteht.</p>	<p>outstanding of the Financial Indebtedness being refinanced (<i>plus</i>, without duplication, any additional Financial Indebtedness incurred to pay interest, break-costs or premiums required by the instruments governing such existing Financial Indebtedness and costs, expenses and fees incurred in connection with such Refinancing Indebtedness and such existing Financial Indebtedness); <i>provided further, however</i>, that Refinancing Indebtedness which is incurred to refinance Financial Indebtedness of Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries is only permitted to be incurred if it is unsecured or only secured on assets of Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries without any recourse to any affiliates of the Parent Guarantor outside of Consus Real Estate AG and its Subsidiaries.</p>
<p>Refinanzierungsverbindlichkeiten in Bezug auf Finanzverbindlichkeiten können innerhalb von 90 Tagen nach Beendigung, Erfüllung oder Rückzahlung solcher Finanzverbindlichkeiten eingegangen werden, mit der Maßgabe, dass Finanzverbindlichkeiten die innerhalb von 180 Tagen nach dem Transaction Effective Date zur Refinanzierung der ADO LUX Schulscheindarlehen entstehen, als Refinanzierungsverbindlichkeiten.</p>	<p>Refinancing Indebtedness in respect of any Financial Indebtedness may be incurred within 90 days after the termination, discharge or repayment of any such Financial Indebtedness, provided that Financial Indebtedness incurred within 180 days of the Transaction Effective Date to refinance the ADO LUX Loan Notes shall be Refinancing Indebtedness.</p>
<p>„General Basket Verbindlichkeiten“ bezeichnet Finanzverbindlichkeiten mit einem ausstehenden Gesamtnennbetrag, der zusammen mit diesbezüglichen Refinanzierungsverbindlichkeiten und dem Nennbetrag aller anderen Finanzverbindlichkeiten, die gemäß dieser Definition der General Basket Verbindlichkeiten eingegangen wurden und</p>	<p>“General Basket Indebtedness” means Financial Indebtedness in an aggregate outstanding principal amount which, when taken together with any Refinancing Indebtedness in respect thereof and the principal amount of all other Financial Indebtedness incurred pursuant to this General Basket Indebtedness</p>

<p>zu diesem Zeitpunkt ausstehen, €150.000.000 nicht übersteigt, <i>mit der Maßgabe</i>, dass General Basket Verbindlichkeiten, die von der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften eingegangen werden, nur dann zulässig sind, wenn sie unbesichert oder ausschließlich durch Vermögenswerte der Consus Real Estate AG und/oder ihrer Tochtergesellschaften besichert sind, ohne dass ein Rückgriff auf verbundene Unternehmen des Parent Guarantors außerhalb der Consus Real Estate AG und ihrer Tochtergesellschaften erfolgt.</p>	<p>definition and then outstanding, will not exceed €150,000,000; <i>provided, however</i>, that General Basket Indebtedness which is incurred by Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries is only permitted to be incurred if it is unsecured or only secured on assets of Consus Real Estate AG and/or its Subsidiaries without any recourse to any affiliates of the Parent Guarantor outside of Consus Real Estate AG and its Subsidiaries.</p>
<p>„Vorrangige Stabilisierungsverbindlichkeiten“ sind Finanzverbindlichkeiten, die am oder nach dem Transaction Effective Date vom Parent Guarantor, der Consus Real Estate AG und bestimmter ihrer Tochtergesellschaften in einem Gesamtnennbetrag von nicht mehr als € 937.500.000 <i>zuzüglich</i> der jeweils kapitalisierten Zinsen.</p>	<p>“Stabilization Priority Indebtedness” means Financial Indebtedness incurred on or after the Transaction Effective Date by the Parent Guarantor, Consus Real Estate AG and certain of their Subsidiaries in an aggregate principal amount of not more than €937,500,000, <i>plus</i> capitalized interest thereon from time to time.</p>
<p>§11(2) der Anleihebedingungen soll wie folgt geändert werden:</p>	<p>§11(2) of the Terms and Conditions shall be amended as follows:</p>
<p>(2) <i>Berichte</i>. Solange Schuldverschreibungen ausstehen, veröffentlicht <del>die—Emittentin</del> der Parent Guarantor die folgenden Angaben auf <del>seiner ihrer</del> Internetseite:</p>	<p>(2) <i>Reports</i>. For so long as any Notes are outstanding, the <del>Issuer</del> Parent Guarantor shall post on its website,</p>
<p>(a) Innerhalb von 120 Tagen <del>oder</del>, <b>ausschließlich für die Geschäftsjahre des Parent Guarantors, die am 31. Dezember 2022 und am 31. Dezember 2023 enden, spätestens zum 30. September 2024 (vorausgesetzt, dass der Parent Guarantor seine ungeprüften konsolidierten Finanzberichte zum und für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2022 und am 31. Dezember 2023 enden, jeweils innerhalb von 120 Tagen nach dem Ende des jeweiligen Geschäftsjahres veröffentlicht hat)</b>, nach dem Ende jedes Geschäftsjahrs <del>der Emittentin—des Parent Guarantors</del> einen Geschäftsbericht mit einem</p>	<p>(a) within 120 days <b>or, only in the case of the Parent Guarantor’s fiscal years ending December 31, 2022 and December 31, 2023, by September 30, 2024 (provided that the Parent Guarantor has published its unaudited consolidated financial reports as of and for the fiscal year ending December 31, 2022 and December 31, 2023, within 120 days after the end of the relevant fiscal year)</b>, after the end of each of the <del>Issuer—Parent Guarantor’s</del> fiscal years, annual reports containing the audited</p>

<p>geprüften Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anwendbaren International Financial Reporting Standards (IFRS) und einem Lagebericht in Übereinstimmung mit Artikel 68 des Luxemburgischen Gesetzes vom 19. Dezember 2002 über das Handels- und Gesellschaftsregister und die Rechnungslegung und Jahresabschlüsse von Gesellschaften (in der jeweils geltenden Fassung); und.</p>	<p>consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the management report in accordance with Article 68 of the Luxembourg law of 19 December 2002 on the register of commerce and companies and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended; and</p>
<p>(b) innerhalb von 60 Tagen nach dem Ende jedes der ersten drei Quartale in jedem Geschäftsjahr <del>der Emittentin</del> <b>des Parent Guarantors</b> einen ungeprüften verkürzten Konzern-Zwischenabschluss in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anwendbaren International Financial Reporting Standards (IFRS) bzw. eine Quartalsmitteilung in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Frankfurter Wertpapierbörse; <b>und</b></p>	<p>(b) within 60 days after the end of each of the first three fiscal quarters in each fiscal year of the <del>Issuer</del> <b>Parent Guarantor</b>, unaudited condensed consolidated quarterly financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union or a quarterly statement in accordance with the requirements of the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse), <b>and</b></p>
<p>§11(2)(c) soll wie folgt in die Anleihebedingungen eingefügt werden:</p>	<p>§11(2)(c) shall be added in the Terms and Conditions as follows</p>
<p>(c) die folgenden Informationen, die als Bestandteil oder neben und gleichzeitig mit den unter den Buchstaben a) und b) genannten Jahres- oder Quartalsberichten zu veröffentlichen sind:</p>	<p>(c) the following information, which shall be published within or alongside and at the same time as the annual reports or quarterly reports, as applicable, referenced in clauses (a) and (b) above:</p>
<p>eine Zusammenfassung der CBRE- und NAI-Wertgutachten gegliedert nach Städten als Bestandteil oder neben jedem Jahresbericht; und</p>	<p>(i) a summary of CBRE and NAI valuations by city within or alongside each annual report; and;</p>
<p>als Bestandteil oder neben jedem Quartalsbericht:</p>	<p>(ii) within or alongside each quarterly report:</p>

<p>(3) eine Aufschlüsselung des Mietwachstums, aufgeteilt in Indexierung, Neuvermietung und Investitionen für Immobilien in und außerhalb von Berlin;</p>	<p>(A) a breakdown of rental growth that is split between indexation, re-letting and capital expenditures for Berlin and non-Berlin properties;</p>
<p>(4) die prozentuale Aufteilung des Immobilienbestands und der Nettomieteinnahmen für Immobilien in und außerhalb von Berlin, jeweils mit an den Verbraucherpreisindex gebundenen Mietverträgen; und</p>	<p>(B) the percentage split of the property portfolio and net rental income for Berlin and non-Berlin properties, in each case that are on consumer price index linked leases; and</p>
<p>(6) einen Fälligkeitsplan für die Verbindlichkeiten der Brack Capital Properties N.V., der Adler Real Estate AG und der Consus Real Estate AG, jeweils in dem Umfang, in dem das betreffende Unternehmen zum maßgeblichen Stichtag eine Tochtergesellschaft des Parent Guarantors ist, sowie für die übrigen Verbindlichkeiten des Parent Guarantors und seiner Tochtergesellschaften, jeweils einschließlich Darlehen, Anleihen</p>	<p>(C) a debt maturity schedule for each of Brack Capital Properties N.V., Adler Real Estate AG, Consus Real Estate AG, in each case to the extent such entity is a Subsidiary of the Parent Guarantor as of the applicable reporting date, and the remaining</p>

und sonstiger Finanzverbindlichkeiten.	debt of the Parent Guarantor and its Subsidiaries, in each case including loans, bonds and any other financial indebtedness.
§11(3) soll wie folgt in die Anleihebedingungen der 2025 Schuldverschreibungen und der 2024 Schuldverschreibungen eingefügt werden:	§11(3) shall be added in the Terms and Conditions of the 2025 Notes and the 2024 Notes as follows:
(3) <i>Einhaltung des Verschuldungsgrades (LTV)</i> Der Parent Guarantor wird sicherstellen, dass der Aufrechtzuerhaltende Verschuldungsgrad (LTV) an jedem Einhaltungsberichtsstichtag 87,5 % nicht überschreitet.	(3) <i>Maintenance of Loan-to-Value-Ratio</i> The Parent Guarantor will ensure that on each Maintenance Reporting Date the Maintenance Loan-to-Value-Ratio shall not exceed 87.5%.
§11(3) soll wie folgt in die Anleihebedingungen der übrigen Serien eingefügt werden:	§11(3) shall be added in the Terms and Conditions of the other Series as follows:
(3) <i>Einhaltung des Verschuldungsgrads (LTV).</i> Der Parent Guarantor wird sicherstellen, dass der Aufrechtzuerhaltende Verschuldungsgrad (LTV) an jedem Einhaltungsberichtsstichtag den folgenden Wert nicht überschreitet:	(3) <i>Maintenance of Loan-to-Value-Ratio.</i> The Parent Guarantor will ensure that on each Maintenance Reporting Date the Maintenance Loan-to-Value-Ratio shall not exceed:
(a) 87,5% für jeden Einhaltungs-Berichtsstichtag am oder vor dem 31. Dezember 2025; und	(a) 87.5% for any Maintenance Reporting Date on or prior to December 31, 2025; and
(b) 85% für jeden Einhaltungs-Berichtsstichtag nach dem 31. Dezember 2025.	(b) 85% for any Maintenance Reporting Date following December 31, 2025.

<p>Der folgende Text soll am Ende von § 11(3) der Anleihebedingungen aller Serien eingefügt werden:</p>	<p>The following text shall be added at the end of §11(3) of the Terms and Conditions of all Series:</p>
<p>„Aufrechtzuerhaltender Verschuldungsgrad (LTV)“ bezeichnet das Verhältnis zwischen</p> <p>(i) den Nettofinanzverbindlichkeiten des Parent Guarantors und seiner Tochtergesellschaften, berechnet auf konsolidierter Basis gemäß IFRS als „Unternehmensanleihen“, „Wandelanleihen“, „sonstige Darlehen und Kredite“ und „sonstige Finanzverbindlichkeiten“ abzüglich „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ (wie jeweils im Konzernabschluss des Parent Guarantors ausgewiesen) zum jeweiligen Einhaltung-Berichtsstichtag</p> <p>und</p> <p>(ii) dem Gesamtvermögen des Parent Guarantors und seiner Tochtergesellschaften abzüglich „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ zum jeweiligen Einhaltung-Berichtsstichtag <i>jedoch mit der Maßgabe</i>, dass „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ oder „sonstige Forderungen“, die im Konzernabschluss des Parent Guarantors zum 30. Juni 2022 (vollständig oder teilweise) abgeschrieben wurden und die im Konzernabschluss des Parent Guarantors zum jeweiligen Einhaltung-Berichtsstichtag noch enthalten sind, für die Zwecke dieser Definition entweder mit (x) ihrem Wert im Konzernabschluss des Parent Guarantors zum 30. Juni 2022 oder (y) ihrem Wert im Konzernabschluss des Parent Guarantors zum jeweiligen Einhaltung-Berichtsstichtag, je nachdem welcher Wert niedriger ist, in die Berechnung einbezogen werden.</p>	<p>“Maintenance Loan-to-Value-Ratio” means the ratio of</p> <p>(i) the net financial indebtedness of the Parent Guarantor and any of its Subsidiaries, calculated on a consolidated basis determined in accordance with IFRS as “corporate bonds”, “convertible bonds”, “other loans and borrowings” and “other financial liabilities” less “cash and cash equivalents” (each as shown in the Consolidated Financial Statements of the Parent Guarantor) as of the relevant Maintenance Reporting Date</p> <p>to</p> <p>(ii) the Group’s Total Assets less “cash and cash equivalents” as of the relevant Maintenance Reporting Date, <i>provided, however</i>, that any “trade receivables” or “other receivables” which have been written-down or written-off in the Consolidated Financial Statements of the Parent Guarantor as of June 30, 2022 that are still reflected in the Consolidated Financial Statements of the Parent Guarantor as of the relevant Maintenance Reporting Date shall, for the purposes of this definition, be included in the calculation at the lower of (x) their value in the Consolidated Financial Statements of the Parent Guarantor as of June 30, 2022 and (y) their value in the Consolidated Financial Statements of the Parent Guarantor as of the relevant Maintenance Reporting Date.</p>
<p>„Einhaltungs-Berichtsstichtag“ bezeichnet den 31. März, den 30. Juni, den 30. September und den 31. Dezember eines jeden Jahres sowie gegebenenfalls weitere Stichtage, an</p>	<p>“Maintenance Reporting Date” means March 31, June 30, September 30 and December 31 of each year and such other dates, if</p>

denen eine Periode endet, für die der Parent Guarantor einen Konzernabschluss veröffentlicht, <i>vorausgesetzt</i> , dass der erste Einhaltung-Berichtsstichtag der 31. Dezember 2024 ist.	any, on which a period for which the Parent Guarantor publishes consolidated financial statements ends, <i>provided</i> that the first Maintenance Reporting Date shall be December 31, 2024.
§11(4) soll wie folgt in die Anleihebedingungen eingefügt werden:	§11(4) shall be added in the Terms and Conditions as follows:
(4) <i>Beschränkung von Ausschüttungen.</i> Der Parent Guarantor wird nicht, und wird keiner seiner Tochtergesellschaften erlauben, weder direkt noch indirekt (x) eine Dividende auszuweisen oder zu zahlen oder eine andere Zahlung oder Ausschüttung an einen Anteilseigner eines Mitglieds der Gruppe, der seinerseits nicht Mitglied der Gruppe ist, vorzunehmen oder (y) Aktien des Parent Guarantors kaufen, zurückzunehmen, einzuziehen oder anderweitig entgeltlich zu erwerben; <i>mit der Maßgabe</i> , dass (i) die Emission und Ausschüttung von Aktien, die im Zusammenhang mit Vorrangigen Stabilisierungsverbindlichkeiten begeben wurden, nach dieser Klausel zulässig sind und (ii) anteilige Ausschüttungen sowie die Gewährung aus Ausreichung von Darlehen an Minderheitsgesellschaftern von Tochtergesellschaften des Parent Guarantors jeweils nach dieser Klausel zulässig sind.	(4) <i>Limitation on Distributions.</i> The Parent Guarantor will not and will not permit any of its Subsidiaries, directly or indirectly, to (x) declare or pay any dividend or make any other payment or distribution to any shareholder of a member of the Group which itself is not a member of the Group or (y) purchase, redeem, retire or otherwise acquire for value any capital stock of the Parent Guarantor; <i>provided</i> that (i) the issuance and distribution of shares issued in connection with the Stabilization Priority Indebtedness, shall be permitted to be made under this clause and (ii) pro rata distributions as well as the granting and disbursement of loans to minority shareholders of Subsidiaries of the Parent Guarantor shall, in each case, be permitted under this clause.
§14(7) der Anleihebedingungen soll wie folgt ersetzt werden:	§14(7) of the Terms and Conditions shall be replaced as follows:
[Freigehalten]	[Reserved]
Die folgenden Definitionen soll in § 16 der Anleihebedingungen eingefügt werden:	The following definitions shall be inserted into § 16 of the Terms and Conditions:
“Companies Act” bezeichnet das Gesetz des Parlaments des Vereinigten Königreichs, das im November 2006 in Kraft getreten ist (einschließlich etwaiger Änderungen daran)	“Companies Act” means the act of the parliament of the United Kingdom which came into effect in November 2006 (including any

und die Hauptquelle des britischen Gesellschaftsrechts darstellt.	amendments thereto) and forms the primary source of UK company law.
“Explanatory Statement” bezeichnet die am oder um den [●]. Februar 2023 im Zusammenhang mit dem Restructuring Plan von der Emittentin abzugebende Erläuterung.	“Explanatory Statement” means the explanatory statement to be provided by the Issuer in connection with the Restructuring Plan on or about February [●], 2023.
“Parent Guarantee” bezeichnet die Garantie des Parent Guarantor vom 11 Januar 2023.	“Parent Guarantee” means the guarantee issued by the Parent Guarantor on January 11, 2023.
“Parent Guarantor” bezeichnet die Adler Group S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B197554 deren Aktien zum Handel im regulierten Marktsegment der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen sind.	“Parent Guarantor” means Adler Group S.A., a Luxembourg public limited liability company, incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B197554, whose shares are admitted to trading on the regulated market segment of the Frankfurt Stock Exchange.
“Restructuring Plan” bezeichnet den Restrukturierungsplan, vorgeschlagen von der Emittentin unter Teil 26A des Companies Act wie im Explanatory Statement dargestellt.	“Restructuring Plan” means the Restructuring Plan proposed by the Issuer under Part 26A of the Companies Act as set out in this Explanatory Statement.
<b>Der folgende Text soll am Ende von § 16 der Anleihebedingungen eingefügt werden:</b>	<b>The following text shall be added at the end of §16 of the Terms and Conditions</b>
Wo gemäß diesen Anleihebedingungen der Parent Guarantor und/oder die Emittentin verpflichtet sind sicherzustellen, dass eine Tochtergesellschaft eine Handlung vornimmt oder unterlässt, werden, soweit diese Verpflichtung die Brack Capital Properties N.V. oder einer ihrer Tochtergesellschaften (zusammen, die „Brack Group“) betrifft, der Parent Guarantor und /oder die Emittentin nur in dem Umfang sicherstellen, dass eine Tochtergesellschaft eine solche Handlung vornimmt oder unterlässt, soweit dies nach dem für die Brack Group oder ihre Gesellschafter geltenden Recht rechtlich möglich ist und sofern hierin nichts anderes vereinbart ist.	Notwithstanding anything to the contrary herein, where pursuant to these Terms and Conditions, the Parent Guarantor and/or the Issuer have an obligation to procure the action of a Subsidiary or procure that a Subsidiary refrain from taking an action, to the extent such obligation applies to Brack Capital Properties N.V. or any of its Subsidiaries (collectively, the “Brack Group”), the Parent Guarantor and/or the Issuer shall only procure such action or refraining from such action to the extent legally possible under

	<b>applicable law applying to the Brack Group or its shareholders.</b>
<b>Die folgenden Definition in § 16 der Anleihebedingungen soll wie folgt geändert werden:</b>	<b>The following definitions in § 16 of the Terms and Conditions shall be amended as follows:</b>
„ <b>Bilanzsumme</b> “ bezeichnet den Wert der konsolidierten Bilanzsumme <del>der</del> <b>Parent Guarantor Emittentin</b> und der Tochtergesellschaften, der in einer nach IFRS erstellten Konzernbilanz <del>der</del> <b>Parent Guarantor Emittentin</b> erscheint oder erscheinen würde, wobei die „Bilanzsumme“ die Zuflüsse aus den Finanzverbindlichkeiten, die eingegangen werden, einschließt.	„ <b>Total Assets</b> “ means the value of the consolidated total assets of the <b>Parent Guarantor Issuer</b> and the Subsidiaries, as such amount appears, or would appear, on a consolidated balance sheet of the <b>Parent Guarantor Issuer</b> prepared in accordance with IFRS, provided that „Total Assets“ shall include the proceeds of the Financial Indebtedness to be incurred.
„ <b>Emittentin</b> “ <b>bezeichnet die AGPS BondCo PLC, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet nach dem Recht von England und Wales mit Gesellschaftsnummer 14556926 mit Sitz in 16 Eastcheap, London, EC3M 1BD, United Kingdom. <del>hat die diesem Begriff in § 1(1) zugewiesene Bedeutung.</del></b>	„ <b>Issuer</b> “ <b>means AGPS BondCo PLC, a private limited company incorporated under the laws of England and Wales with company number 14556926 and its registered office at 16 Eastcheap, London, EC3M 1BD, United Kingdom. <del>has the meaning assigned to such term in § 1(1).</del></b>
„ <b>Finanzverbindlichkeiten</b> “ bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) alle Verbindlichkeiten (ausgenommen solche gegenüber anderen Mitgliedern der Gruppe) aus:  (i) aufgenommenen Geldern;  (ii) allen im Rahmen von Akzeptkrediten oder eines dematerialisierten Äquivalents aufgenommenen Beträge;  (iii) allen im Rahmen von Fazilitäten zum Kauf kurzfristiger Schuldtitel oder im Rahmen der Begebung von Anleihen, Schuldverschreibungen, Commercial Paper oder vergleichbaren Instrumenten aufgenommenen Beträgen;  (iii) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, commercial papers or any similar instrument;	„ <b>Financial Indebtedness</b> “ means (without duplication) any indebtedness (excluding any indebtedness owed to another member of the Group) for or in respect of:  (i) money borrowed;  (ii) any amount raised by acceptance under any acceptance credit facility or a dematerialized equivalent;  (iii) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, commercial papers or any similar instrument;  (iv) receivables sold or discounted (other than any receivables to

<p>(iv) veräußerten oder diskontierten Forderungen (außer bei einem Forderungsverkauf ohne Rückgriffsrecht);</p> <p>(iv) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis);</p> <p>(v) der Aufnahme von Beträgen im Rahmen anderer Rechtsgeschäfte (einschließlich Termingeschäften), die die wirtschaftliche Wirkung einer Kreditaufnahme haben, ausgenommen jedoch Bankgarantie Fazilitäten, die dem <del>mf</del> <b>Emittentin</b> <b>Parent Guarantor</b> oder einer Tochtergesellschaft von Finanzinstituten gewährt werden oder gewährt werden sollen und in deren Rahmen <b>der Parent Guarantor</b> <del>die</del> <del>Emittentin</del> bzw. die jeweilige Tochtergesellschaft die Ausstellung einer oder mehrerer Bankgarantien zugunsten einer Person verlangen kann, die sich zum Erwerb von Immobilienvermögen von dem <del>mf</del> <b>Emittentin</b> <b>Parent Guarantor</b> oder einer Tochtergesellschaft verpflichtet hat;</p> <p>(vi) einem Aufwendungsersatzanspruch in Bezug auf eine Bürgschaft, eine Freistellungsverpflichtung, eine Garantie, ein Standby- oder Dokumentenakkreditiv oder ein anderes von einer Bank oder einem Finanzinstitut ausgestelltes Instrument; und</p> <p>(vi) einem Aufwendungsersatzanspruch in Bezug auf eine Bürgschaft, eine Freistellungsverpflichtung, eine Garantie, ein Standby- oder Dokumentenakkreditiv oder ein anderes von einer Bank oder einem Finanzinstitut ausgestelltes Instrument; und</p> <p>(vii) Verbindlichkeiten aus einer Garantie, Bürgschaft oder Freistellungsverpflichtung in Bezug auf Verbindlichkeiten der in den vorstehenden Absätzen (i) bis (vi) genannten Art,</p>	<p>the extent they are sold on a non-recourse basis);</p> <p>(v) any amounts raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing, but excluding bank guarantee facilities made or to be made available by financial institutions to the <b>Parent Guarantor</b> <del>Issuer</del> or a Subsidiary under which the <b>Parent Guarantor</b> <del>Issuer</del> or the respective Subsidiary may request the issue of a bank guarantee or bank guarantees in favor of a person who agrees to purchase a Real Estate Property owned by the <b>Parent Guarantor</b> <del>Issuer</del> or a Subsidiary;</p> <p>(vi) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution; and</p> <p>(vii) the amount of any liability in respect of any guarantee or indemnity for any of the items referred to in paragraphs (i) to (vi) above,</p> <p>in each such case only if and to the extent the relevant amount or obligation is recorded as „<i>indebtedness</i>” in accordance with IFRS.</p>
---	---

<p>jeweils nur falls und soweit der jeweilige Betrag oder die jeweilige Verpflichtung nach IFRS als „<i>Verbindlichkeit</i>“ erfasst wird.</p>	
<p>„<b>Immobilienvermögen</b>“ bezeichnet (unter Ausschluss einer Doppelberücksichtigung) das im Konzernabschluss des <del>sr</del> <b>EmittentinParent Guarantor</b> in den Bilanzpositionen „Anlageimmobilien“, „zu Handelszwecken gehaltene Immobilien“ „Anzahlungen für Anlageimmobilien“ und „Anzahlungen bezüglich der für Handelszwecke gehaltenen Immobilien“ zum unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss des <del>sr</del> <b>EmittentinParent Guarantor</b> veröffentlicht worden ist, angesetzte oder nach IFRS seit dem unmittelbar vorangegangenen Berichtsstichtag, zu dem ein Konzernabschluss des <del>sr</del> <b>EmittentinParent Guarantor</b> veröffentlicht worden ist, anzusetzende Immobilienvermögen des <del>sr</del> <b>EmittentinParent Guarantor</b> und der Tochtergesellschaften.</p>	<p>“<b>Real Estate Property</b>” means (without duplication) the real estate property of the <b>IssuerParent Guarantor</b> and the Subsidiaries that is recognized as of the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the <b>IssuerParent Guarantor</b> have been published, or is required to be recognized in accordance with IFRS since the immediately preceding Reporting Date for which Consolidated Financial Statements of the <b>IssuerParent Guarantor</b> have been published, in the balance sheet items “<i>investment properties</i>”, “<i>trading properties</i>”, “<i>advances in respect of investment properties</i>” and “<i>advances in respect of trading properties</i>” of the Consolidated Financial Statements of the <b>IssuerParent Guarantor</b>.</p>
<p>„<b>Tochtergesellschaft</b>“ bezeichnet jede Gesellschaft, Personengesellschaft und jedes sonstige Unternehmen, oder jede andere Person an der bzw. dem <del>die Emittentin der</del> <b>Parent Guarantor</b> direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50 % des Kapitals oder der Stimmrechte hält.</p>	<p>“<b>Subsidiary</b>” means any corporation, partnership or other enterprise in which the <b>IssuerParent Guarantor</b> directly or indirectly holds in aggregate more than 50% of the capital or the voting rights.</p>
<p>“<b>Gruppe</b>” bezeichnet <del>die Emittentinden</del> <b>Parent Guarantor</b> und <del>seine</del> <b>ihre</b> Tochtergesellschaften.</p>	<p>“<b>Group</b>” means the <b>Parent GuarantorIssuer</b> together with its Subsidiaries.</p>
<p>„<b>Wesentliche Tochtergesellschaft</b>“ bezeichnet eine Tochtergesellschaft <del>der Emittentin</del> <b>des Parent Guarantor</b>, die verpflichtet ist, einen geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss zu erstellen, und deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften und nicht konsolidierten Jahresabschluss mindestens 3 % der Bilanzsumme ausmacht.</p>	<p>“<b>Material Subsidiary</b>” means any Subsidiary of <del>the Issuer the</del> <b>Parent Guarantor</b> that is required to prepare audited nonconsolidated annual accounts and whose total assets as shown in its audited non-consolidated annual accounts are at least equal to 3% of the Total Assets.</p>
<p>Der folgende §19 soll in die Anleihebedingungen eingefügt werden:</p>	<p>The following §19 shall be inserted into the Terms and Conditions:</p>

<p><b>§ 19 GEMEINSAMER VERTRETER</b></p> <p>(1) <i>Gemeinsamer Vertreter.</i> Mit Wirkung zum Transaction Effective Date haben die Gläubiger Dentons GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mit Sitz in Berlin, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg unter HRB 101036, vertreten durch ihren Geschäftsführer Andreas Ziegenhagen, zum gemeinsamen Vertreter bestellt, um die Rechte der Gläubiger im Namen der einzelnen Gläubiger wahrzunehmen (der „Gemeinsame Vertreter“).</p>	<p><b>§ 19 NOTES REPRESENTATIVE</b></p> <p>(1) <i>Notes Representative.</i> With effect as of the Transaction Effective Date, the Holders have appointed Dentons GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, having its seat in Berlin, registered in the commercial register of the Local Court of Charlottenburg under HRB 101036, represented by its managing director Andreas Ziegenhagen as common representative to exercise the Holders’ rights on behalf of each Holder (the “Notes Representative”).</p>
<p>(2) <i>Aufgaben und Befugnisse.</i> Der Gemeinsame Vertreter hat die gesetzlich geregelten (einschließlich der Rechte gemäß § 19 SchVG) oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger verliehenen Aufgaben und Befugnisse. Der Gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit der Gemeinsame Vertreter zur Geltendmachung bestimmter Rechte der Gläubiger ermächtigt wurde, sind die Gläubiger nicht berechtigt, diese Rechte selbst geltend zu machen, es sei denn, dies ist in dem betreffenden Mehrheitsbeschluss ausdrücklich vorgesehen. Der Gemeinsame Vertreter hat den Gläubigern über seine Tätigkeit Bericht zu erstatten. Der Gemeinsame Vertreter ist insbesondere berechtigt, den Bedingungen des Intercreditor Agreement zuzustimmen sowie alle ihm im Intercreditor Agreement zugewiesenen Handlungen, Maßnahmen und Erklärungen vorzunehmen und er handelt insoweit, sofern maßgeblich, im Namen aller Gläubiger und ohne die Notwendigkeit, einen vorherigen Beschluss oder Weisungen der Gläubiger einzuholen. Die Gläubiger sind von der</p>	<p>(2) <i>Duties and Powers.</i> The Notes Representative shall have the duties and powers provided by law (including in accordance with § 19 SchVG) or granted by majority resolution of the Holders. The Notes Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Notes Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Notes Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Notes Representative is, in particular, entitled to agree on the terms of and perform all actions, measures and declarations attributed to it in the Intercreditor Agreement and acts, in this regard, where relevant, on behalf of all Holders and without the need</p>

<p>Geltendmachung ihrer diesbezüglichen Rechte ausgeschlossen.</p>	<p>to obtain a prior resolution of, or instructions from, Holders. The Holders are excluded from enforcing their rights in this regard.</p>
<p>(3) <i>Pflichten und Befugnisse nach Eintritt eines Kündigungsgrundes.</i> Ist der Gemeinsame Vertreter von der Emittentin, dem Parent Guarantor, einer <i>Tochtergesellschaft</i> oder einer Partei des Intercreditor Agreements schriftlich darüber informiert worden, dass ein Kündigungsgrund eingetreten ist, hat der Gemeinsame Vertreter das ausschließliche Recht, die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen durchzusetzen. Unbeschadet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Anleihebedingungen, haben Gläubiger in diesem Fall kein eigenes Recht zur Durchsetzung der Rechte aus den Schuldverschreibungen. Der Gemeinsame Vertreter ist berechtigt, alle Maßnahmen zu ergreifen und Erklärungen abzugeben, die er während des Fortbestands dieser Situation für zweckmäßig hält; insbesondere, ohne Einschränkung, ein Stillhalten in Bezug auf Forderungen aus den Schuldverschreibungen zu erklären, vorübergehend oder dauerhaft auf die Fälligkeitsstellung der Schuldverschreibungen zu verzichten oder Sicherheiten freizugeben oder sonstige Maßnahmen gemäß § 5 Abs. 3 des SchVG zu ergreifen, ohne dass es eines vorherigen Beschlusses oder einer Weisung der Gläubiger bedarf.</p>	<p>(3) <i>Duties and Powers following an Event of Default.</i> If the Notes Representative has been notified in writing by the Issuer, the Parent Guarantor, a Subsidiary or any party to the Intercreditor Agreement that an Event of Default has occurred, the Notes Representative shall have the exclusive right to enforce the Holders' rights under the Notes. Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, the Holders have no individual right of enforcement under the Notes in such event. The Notes Representative is authorized to take any actions and make any declarations it deems prudent during the continuation of such event; in particular, without limitation, to declare a standstill on any receivables under the Notes, to temporarily or permanently waive a right of acceleration under the Notes or to release security or take any other action pursuant to section 5 paragraph 3 of the SchVG without the need to obtain a prior resolution of, or instructions from, Holders.</p>
<p>(4) <i>Verwertung und Freigabe von Transaktionssicherheiten und Tochter Garantien.</i> Ohne Einschränkung des Grundsatzes von der vorstehenden § 19(2) und § 19(3) ist der Gemeinsame Vertreter berechtigt, den Sicherheitentreuhänder anzuweisen, die Transaktionssicherheiten und die Tochter Garantien nach Maßgabe</p>	<p>(4) <i>Enforcement and Release of Transaction Collateral and Subsidiary Guarantees.</i> Without limitation of the generality of §19(2) and §19(3) above, the Notes Representative shall be authorized to instruct the Security Trustee to enforce or</p>

<p>dieser Anleihebedingungen und des Intercreditor Agreements zu verwerten oder freizugeben, ohne dass ein vorheriger Beschluss oder eine Anweisung der Gläubiger erforderlich ist, <i>mit der Maßgabe</i>, dass, sofern Gläubiger, die mehr als 50 % des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten, den Gemeinsamen Vertreter anweisen (auch per Brief, Fax oder E-Mail), die Transaktionssicherheiten und/oder Tochter Garantien in Übereinstimmung mit den Bedingungen des Intercreditor Agreements zu verwerten oder freizugeben (jeweils eine „Gläubigerweisung“), der Gemeinsame Vertreter verpflichtet ist, den Sicherheitentreuhänder im Einklang mit den Abstimmungsregeln aus dem Intercreditor Agreement entsprechend anzuweisen (wie in der Gläubigerweisung näher ausgeführt werden kann).</p>	<p>release the Transaction Collateral and the Subsidiary Guarantees in accordance with these Terms and Conditions and as provided for in the Intercreditor Agreement without the need to obtain a prior resolution of, or instructions from, Holders, <i>provided</i> that if Holders representing more than 50% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding instruct (including by letter, fax or email) the Notes Representative to enforce or release Transaction Collateral and/or Subsidiary Guarantees (in each case a “Holders Instruction”) in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the Notes Representative shall be bound to instruct the Security Trustee in accordance with the voting provisions of the Intercreditor Agreement accordingly (as may be specified in more detail in the Holders Instruction).</p>
<p>(5) <i>Haftung.</i> Der Gemeinsame Vertreter haftet für die Erfüllung seiner Pflichten gegenüber den Gläubigern, die Gesamtgläubiger sind; er hat bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns zu handeln. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit beschränkt. Die Haftung für grobe Fahrlässigkeit ist auf einen Betrag von €10.000.000 begrenzt. Über die Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.</p>	<p>(5) <i>Liability.</i> The Notes Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (<i>Gesamtgläubiger</i>). In the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager (<i>Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns</i>). The liability of the Notes Representative is limited to willful misconduct and gross negligence. The liability for gross negligence is limited to an amount of €10,000,000. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders</p>

	against the Notes Representative.
(6) <i>Abberufung.</i> Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen mit einfacher Mehrheit nach § 5 Abs. 4 Satz 1 SchVG abberufen werden.	(6) <i>Removal.</i> The Notes Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons with simple majority in accordance with section 5 paragraph 4 sentence 1 of the SchVG.
(7) <i>Auskünfte.</i> Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Informationen bereitzustellen, die für die Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.	(7) <i>Information.</i> The Notes Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.
(8) <i>Kosten.</i> Soweit nicht ausdrücklich etwas anderes vereinbart ist, trägt die Emittentin die im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen anfallenden Kosten und Gebühren jeweils einschließlich eines angemessenen Versicherungsschutzes, etwaiger Kosten für Rechtsberatung und der Umsatzsteuer (soweit solche anfällt) (einschließlich der Kosten für die Bestellung von Transaktionssicherheiten, die Verwertung von Transaktionssicherheiten und die Freigabe von Transaktionssicherheiten).	(8) <i>Costs.</i> Unless expressly agreed otherwise, the Issuer shall bear the costs and fees in each case including appropriate insurance cover, any costs for legal advice incurred and value added tax (if any) arising in connection with these Terms and Conditions (including costs of the creation of Transaction Collateral, enforcement of Transaction Collateral and release of Transaction Collateral).

## **Annex 1 – Pledges over the shares in and security over claims under loans made to certain direct and indirect subsidiaries**

### **Share pledges over “PropCo” subsidiaries of Adler Group S.A.**

- 1) 5. Ostdeutschland Invest GmbH
- 2) ADO 9160 Grundstücks GmbH
- 3) ADO 9200 Grundstücks GmbH
- 4) ADO 9210 Grundstücks GmbH
- 5) ADO 9220 Grundstücks GmbH
- 6) ADO 9240 Grundstücks GmbH
- 7) ADO 9260 Grundstücks GmbH
- 8) ADO 9280 Grundstücks GmbH
- 9) ADO 9290 Grundstücks GmbH
- 10) ADO 9300 Grundstücks GmbH
- 11) ADO 9310 Grundstücks GmbH
- 12) ADO 9320 Grundstücks GmbH
- 13) ADO 9330 Grundstücks GmbH
- 14) ADO 9340 Grundstücks GmbH
- 15) ADO 9350 Grundstücks GmbH
- 16) ADO 9370 Grundstücks GmbH
- 17) ADO 9380 Grundstücks GmbH
- 18) ADO 9390 Grundstücks GmbH
- 19) ADO 9400 Grundstücks GmbH
- 20) ADO 9410 Grundstücks GmbH
- 21) ADO 9420 Grundstücks GmbH
- 22) ADO 9430 Grundstücks GmbH
- 23) ADO 9440 Grundstücks GmbH
- 24) ADO 9450 Grundstücks GmbH
- 25) ADO 9480 Grundstücks GmbH
- 26) ADO 9520 Grundstücks GmbH
- 27) ADO 9530 Grundstücks GmbH

- 28) ADO 9550 Grundstücks GmbH
- 29) ADO 9570 Grundstücks GmbH
- 30) ADO 9590 Angerburgerallee B.V.
- 31) ADO 9600 Grundstücks GmbH
- 32) ADO 9610 Grundstücks GmbH
- 33) ADO 9620 Grundstücks GmbH
- 34) ADO 9630 Grundstücks GmbH
- 35) ADO 9640 Grundstücks GmbH
- 36) ADO Sonnensiedlung S.à.r.l.
- 37) Adoa Grundstücks GmbH
- 38) Adom Grundstücks GmbH
- 39) Adon Grundstücks GmbH
- 40) Alexandra Properties B.V.
- 41) Anafa Grundstücks GmbH
- 42) Anafa 1 Grundstücks GmbH
- 43) Anafa 2 Grundstücks GmbH
- 44) Arafel Grundstücks GmbH
- 45) Artists Living Frankfurt Com GmbH & Co. KG
- 46) Artists Living Frankfurt Dev GmbH
- 47) Artists Living Frankfurt SSc GmbH & Co. KG
- 48) Bamba Grundstücks GmbH
- 49) Barbur Grundstücks GmbH
- 50) Berale Grundstücks GmbH
- 51) Bombila Grundstücks GmbH
- 52) Dronheimer Straße 4 Grundstücks GmbH
- 53) Dvash 11 Grundstücks GmbH
- 54) Dvash 12 Grundstücks GmbH
- 55) Dvash 13 Grundstücks GmbH
- 56) Dvash 14 Grundstücks GmbH
- 57) Dvash 21 Grundstücks GmbH
- 58) Dvash 22 Grundstücks GmbH
- 59) Dvash 23 Grundstücks GmbH

- 60) Dvash 24 Grundstücks GmbH
- 61) Eldalote Grundstücks GmbH (I.I.C)
- 62) Eldalote Grundstücks GmbH (MERLINGOTIK)
- 63) Gamad Grundstücks GmbH
- 64) Gamazi Grundstücks GmbH
- 65) Geshem Grundstücks GmbH
- 66) Geut Grundstücks GmbH
- 67) Gozal Grundstücks GmbH
- 68) Hanpaka Immobilien GmbH
- 69) Horef Grundstücks GmbH
- 70) Jessica Properties B.V.
- 71) Kantstraße 62 Grundstücks GmbH
- 72) Krembo Grundstücks GmbH
- 73) Lavlav Grundstücks GmbH
- 74) Lavlav 1 Grundstücks GmbH
- 75) Lavlav 2 Grundstücks GmbH
- 76) Lavlav 3 Grundstücks GmbH
- 77) Marbien B.V.
- 78) Mastik Grundstücks GmbH
- 79) Matok Löwenberger Straße Grundstücks GmbH
- 80) Meghan Properties B.V.
- 81) Mezi Grundstücks GmbH
- 82) Muse Grundstücks GmbH
- 83) Nehederet Grundstücks GmbH
- 84) Neshama Grundstücks GmbH
- 85) Nuni Grundstücks GmbH
- 86) Papun Grundstücks GmbH
- 87) Pola Grundstücks GmbH
- 88) Reshet Grundstücks GmbH
- 89) Rimon Grundstücks GmbH
- 90) Sababa 18. Grundstücks GmbH
- 91) Sababa 19. Grundstücks GmbH

- 92) Sababa 20. Grundstücks GmbH
- 93) Sababa 21. Grundstücks GmbH
- 94) Sababa 22. Grundstücks GmbH
- 95) Sababa 23. Grundstücks GmbH
- 96) Sababa 24. Grundstücks GmbH
- 97) Sababa 25. Grundstücks GmbH
- 98) Sababa 26. Grundstücks GmbH
- 99) Sababa 27. Grundstücks GmbH
- 100) Sababa 28. Grundstücks GmbH
- 101) Sababa 29. Grundstücks GmbH
- 102) Sababa 30. Grundstücks GmbH
- 103) Sababa 31. Grundstücks GmbH
- 104) Sababa 32. Grundstücks GmbH
- 105) Scharnweberstraße 112 Verwaltungsgesellschaft mbH
- 106) Seret Grundstücks GmbH
- 107) Sheket Grundstücks GmbH
- 108) Silan Grundstücks GmbH
- 109) Sipur Grundstücks GmbH
- 110) Stav Grundstücks GmbH
- 111) Tamuril Grundstücks GmbH
- 112) Tara Grundstücks GmbH
- 113) Tehila Grundstücks GmbH
- 114) Tehila 1 Grundstücks GmbH
- 115) Tehila 2 Grundstücks GmbH
- 116) Trusk Grundstücks GmbH
- 117) Tussik Grundstücks GmbH
- 118) Yabeshet Grundstücks GmbH
- 119) YADIT Grundstücks GmbH
- 120) Yahel Grundstücks GmbH
- 121) Yarok Grundstücks GmbH
- 122) Yussifun Grundstücks GmbH
- 123) Zamir Grundstücks GmbH

124) Zman Grundstücks GmbH

## **Subsidiaries of Consus Real Estate**

- 1) Artists Commercial Berlin – ST GmbH & Co. KG (Steglitzer Kreisel Sockel, Turm, Parkhaus)
- 2) Artists Living Berlin – ST GmbH & Co. KG (Steglitzer Kreisel Sockel, Turm, Parkhaus)
- 3) Artists Living Dresden PP GmbH & Co. KG
- 4) Artist Living Köln StG GmbH & Co. KG (CologneApart VauVau)
- 5) Artist Living Leipzig GmbH & Co. KG (FourLiving VauVau)
- 6) Artists Parking Berlin – ST GmbH & Co. KG (Steglitzer Kreisel Sockel, Turm, Parkhaus)
- 7) Benrather Gärten Projektentwicklung GmbH (Benrather Gärten)
- 8) Benrather Gärten Gewerbeentwicklung GmbH & Co. KG (Benrather Gärten)
- 9) Benrather Gärten Wohnentwicklung GmbH & Co. KG (Benrather Gärten)
- 10) Böblinger City Quartier GmbH
- 11) Cologneo I GmbH & Co. KG
- 12) Consus Denkmalimmobilien GmbH
- 13) Consus Deutsche Wohnen GmbH (Königshöfe im Barockviertel)
- 14) Consus Erste Delitzscher GmbH & Co. KG
- 15) Consus Zweite Delitzscher GmbH & Co. KG
- 16) Consus Sechste Delitzscher GmbH & Co. KG
- 17) Consus Estate & Hostel GmbH & Co. KG
- 18) Consus Frankfurt Mainzer Landstraße Investitions UG (haftungsbeschränkt)
- 19) Consus Franklinstraße Berlin GmbH
- 20) Consus Investment Bundesallee Berlin GmbH (Quartier Bundesallee und Momente)
- 21) Consus Mannheim Glücksteinquartier GmbH & Co. KG (No. 1 Mannheim)
- 22) Consus Mannheim Glücksteinquartier Verwaltungs GmbH (No. 1 Mannheim)
- 23) Consus Mannheim Glücksteinquartier Investitions UG (haftungsbeschränkt) (No. 1 Mannheim)
- 24) Consus München Schwabing Investitionsgesellschaft UG (haftungsbeschränkt) (Covent Garden)
- 25) Consus Stuttgart Vaihingen IBM Campus Holding GmbH (VAI Campus Stuttgart-Vaihingen)
- 26) Consus Wilhelmstraße Berlin GmbH (Wilhelm)
- 27) Innenstadt Residenz Dresden GmbH & Co. KG (Quartier Hoym)
- 28) LEA Grundstücksverwaltungs GmbH (Westend Ensemble – Grand Ouest – LEA A)
- 29) Living Central 1 GmbH (Grand Central DD)
- 30) Living Central 2 GmbH (Grand Central DD)
- 31) Living Central 3 GmbH (Grand Central DD)

- 32) Living Central 4 GmbH (Grand Central DD)
- 33) Living Central 5 GmbH (Grand Central DD)
- 34) Living Central 6 GmbH (Grand Central DD)
- 35) Living Central 7 GmbH (Grand Central DD)
- 36) Living Central 8 GmbH (Grand Central DD)
- 37) Living Central 9 GmbH (Grand Central DD)
- 38) Living Central 11 GmbH (Grand Central DD)
- 39) Living Central Beteiligungs-GmbH (Grand Central DD)
- 40) MAP Liegenschaften GmbH (Forum Pankow)
- 41) Ostplatz Leipzig Mensa GmbH (FourLiving Mensa)
- 42) Ostplatz Leipzig Work & Life GmbH
- 43) Residenz Dresden an der Elbe GmbH & Co. KG
- 44) SG Hamburg Holsten Quartiere 14 UG (haftungsbeschränkt) (Holsten Quartier)
- 45) SG Stuttgart-Vaihingen IBM-Campus 1-17 UG (haftungsbeschränkt) (VAI Campus Stuttgart-Vaihingen)
- 46) SLT 107 Schwabenland Tower GmbH (SLT 107 Schwabenland Tower)
- 47) Steglitzer Kreisel Sockel GmbH
- 48) Steglitzer Kreisel Turm GmbH
- 49) Upper Nord Hotel GmbH & Co. KG
- 50) UpperNord Quarter GmbH (UpperNord Quarter)
- 51) UpperNord Tower GmbH & Co. KG (UpperNord Office, UpperNord Tower VauVau)
- 52) Wilhelmstraße I GmbH (Wilhelm)

## Annex 2 – Land charges over certain plots of land and buildings

### Land charges over assets of subsidiaries of Adler Group S.A.

Land charges over properties for which a purchase/sale agreement is either already in place or agreed upon in principle with a third party at the time anticipated for creation of the security will not be given.

PropCo	Property	Existing Encumbrance
5. Ostdeutschland Invest GmbH	Karl-Marx-Str. 194, 12055 Berlin	Yes
	Seestr. 71 / Groninger Str. 39, 13347 Berlin	Yes
	Soldiner Str. 37, 13359 Berlin	Yes
	Sonnenallee 77, 12045 Berlin	Yes
ADO 9400 Grundstücks GmbH	Prenzlauer Allee 209a, 10405 Berlin	Yes
ADO 9410 Grundstücks GmbH	Koloniestr. 27, 13359 Berlin	Yes
ADO 9420 Grundstücks GmbH	Leberstr. 6, 10829 Berlin	Yes
ADO 9430 Grundstücks GmbH	Pankstr. 80, 13357 Berlin	Yes
ADO 9440 Grundstücks GmbH	Wittstocker Str. 19, 10533 Berlin	Yes
ADO 9450 Grundstücks GmbH	Mühlenstr. 13, 14, 13187 Berlin	Yes
ADO 9490 Grundstücks GmbH	Hertzstr. 57, 13158 Berlin	Yes
	Jagowstr. 18, 10555 Berlin	Yes
	Reuterstr. 20, 12043 Berlin	Yes
ADO 9510 Grundstücks GmbH	Uhlandstr. 94, 94a, 95 / (Berliner Str. 35), 10717 Berlin	Yes
ADO 9520 Grundstücks GmbH	Thomasstr. 11, 12053 Berlin	Yes
Alexandra Properties B.V.	Sonnenallee 38, 12045 Berlin	No
	Sonnenallee 40, 12045 Berlin	No
	Waldstr. 50, 10551 Berlin	No
Artists Living Frankfurt Com GmbH & Co. KG Artists Living Frankfurt Dev GmbH Artists Living Frankfurt SSc GmbH & Co. KG	Berliner Straße 295-299/Strahlenberger Str. 8,14 63067 Frankfurt (Vitopia-Kampus Kampus Kaiserlei Residential)	No
Artists Living Frankfurt SSc GmbH & Co. KG	Berliner Straße 295 & 297, 63067 Offenbach (NewFrankfurt Towers VauVau)	No
Drontheimer Straße 4 Grundstücks GmbH	Heinz-Galinski-Str. 16, 17, 13347 Berlin	No
Gamad Grundstücks GmbH	Kalischer Straße 26, 28, 30, 32, 34 / Kalkhorster Straße 5, 7, 9, 11, 10713 Berlin	No
Geut Grundstücks GmbH	Brückenstr. 27, 12439 Berlin	Yes

<b>PropCo</b>	<b>Property</b>	<b>Existing Encumbrance</b>
Jessica Properties B.V.	Bismarckstraße 102, 102 a, 102 b, 10625 Berlin	Yes
	Bundesallee 64-65, 12161 Berlin	Yes
	Charlottenburger Straße 4, 4 b, 14169 Berlin	Yes
	Erkstr. 13, 12043 Berlin	No
	Flughafenstraße 13 / Isarstraße 14, 12053 Berlin	No
	Forckenbeckstr. 97, 14199 Berlin	Yes
	Karl-Marx-Straße 158. 12043 Berlin	No
	Karl-Marx-Straße 156, 12043 Berlin	No
	Karl-Marx-Str. 243, 12043 Berlin	Yes
	Kantstraße 38 / Leibnizstraße 35 a, 10625 Berlin	No
	Kantstr. 122, 10625 Berlin	Yes
	Luxemburger Str. 4, 13353 Berlin	Yes
	Mariendorfer Damm 45, 12109 Berlin	Yes
	Mariendorfer Damm 62, 12109 Berlin	Yes
	Mittelbruchzeile 71, 13409 Berlin	Yes
	Pichelsdorfer Straße 84 / Franzstraße 2, 13595 Berlin	Yes
	Schierker Str. 25, 12051 Berlin	Yes
	Treptower Str. 15, 12059 Berlin	Yes
	Turmstr. 82, 10551 Berlin	No
	Waldstr. 58, 10551 Berlin	No
Krembo Grundstücks GmbH	Wilhelmshavener Str. 24, 10551 Berlin	Yes
	Wisbyer Str. 5, 10439 Berlin	Yes
	Goltzstr. 50, 10781 Berlin	No
Marbien B.V.	Hasenheide 88, 10967 Berlin	No
	Oldenburger Straße 35, 10551 Berlin	No
	Am Bahndamm 33-39 / Mahlsdorfer Straße 108-110 / A, 12555 Berlin	Yes
	Brüderstr. 5, 13595 Berlin	No
	Eichborndamm 23, 25, 13403 Berlin	Yes
	Eichborndamm 89, 13403 Berlin	Yes
	Hechelstraße 21, 21 a, 13403 Berlin	Yes
	Heerstraße 613/615, 13591 Berlin	No
	Kottbusser Damm 72 / Lenaustraße, 10967 Berlin	Yes
	Kurstr. 5, 13585 Berlin	Yes
Ruhlaer Straße 27 a, 28, 14199 Berlin	Yes	
Schildhornstraße 73, 73 a, 12163 Berlin	Yes	

<b>PropCo</b>	<b>Property</b>	<b>Existing Encumbrance</b>
Matok Löwenberger Straße Grundstücks GmbH	Löwenberger Straße 2, 4, 10315 Berlin	Yes
Mezi Grundstücks GmbH	Gélieustr. 10, 10247 Berlin	No
Rimon Grundstücks GmbH	Arendsweg 1, 13055 Berlin	Yes
Sababa 31. Grundstücks GmbH	Ohlauer Str. 33, 10999 Berlin	No
Seret Grundstücks GmbH	Drontheimer Straße 1 / Osloer Straße 33 / Koloniestraße 143, 13359 Berlin	No
	Gotenburger Straße 1, 3, 5 / Prinzenallee 65/66, 13359 Berlin	Yes
	Osloer Straße 18 a-b, 19 a-b, 20, 20 a-e, 21, 21 a, 13359 Berlin	Yes
	Stockholmer Straße 1, 2, 3, 13359 Berlin	Yes
Sheket Grundstücks GmbH	Eisenacher Str. 44, 10823 Berlin	No
	Jüdenstraße 44 / Carl-Schurz-Straße 49, 49 a, 13597 Berlin	Yes
	Kiekebuschstr. 9, 12555 Berlin	No
	Königsheideweg 238, 12487 Berlin	Yes
	Köpenicker Str. 34 / Wulkower Str. 1a, 12683 Berlin	No
	Kurfürstenstr. 84, 85, 87, 90, 92, 12105 Berlin	No
	Niederneuendorfer Allee 1-5 / Mertensstr. 1,3,5, 5a-c, 7, 13587 Berlin	No
	Residenzstr. 133, 13409 Berlin	No
	Rütlistr. 15, 13407 Berlin	No
	Selerweg 29, 12169 Berlin	No
	Sonnenallee 52, 12045 Berlin	No
Wilhelminenhofstr. 37, 12459 Berlin	No	
Sipur Grundstücks GmbH	Burgemeisterstraße 30, 32, 34, 36 / Friedrich-Wilhelm-Straße 52, 54, 54 a, 54 b, 12051 Berlin	No
	Jessnerstr. 6, 10247 Berlin	Yes
	Koburger Str. 14, 10825 Berlin	No
	Nogatstr. 40, 12051 Berlin	No
	Stülpnagelstr. 7, 9, 11, 11a, 13, 14059 Berlin	Yes
Tara Grundstücks GmbH	Gürtelstr. 27, 10247 Berlin	No
Trusk Grundstücks GmbH	Hedemannstr. 10, 10969 Berlin	No
	Huttenstr. 8, 9, 10553 Berlin	No
	Lichtenrader Str. 33-34, 12049 Berlin	Yes
	Huttenstr. 6-7 / Rostocker Str. 50, 52, 10553 Berlin	No
	Wilhelmstr. 15, 10963 Berlin	No
	Wilhelmstr. 123, 124 / Hedemannstr. 27, 28, 29	Yes
Yabeshet Grundstücks GmbH	Beusselstr. 31, 10553 Berlin	Yes
	Dominicusstraße 54 / Ebersstraße 73, 74, 10827 Berlin	Yes
	Wernerwerkdamm 27, 27 A / Wehneltsteig 2, 5 / Reis, 13629 Berlin	Yes

<b>PropCo</b>	<b>Property</b>	<b>Existing Encumbrance</b>
YADIT Grundstücks GmbH	Britzer Damm 112, 114 / Gradestraße 2, 12347 Berlin	No
	Eichborndamm 39, 39a, 39b, 41, 41a, 41b. 13403 Berlin	Yes
	Gradestr. 4, 12347 Berlin	No
	Hakenfelder Straße 9, 9A, 13587 Berlin	Yes
	Spandauer Damm 60, 64 / Ernst-Bumm-Weg 4, 4a, 4b	Yes
Zamir Grundstücks GmbH	Potsdamer Straße 203 / Steinmetzstraße 39, 39a, 39b, 10783 Berlin	No

## Land charges over assets of subsidiaries of Consus Real Estate AG

Land charges over properties for which a purchase/sale agreement is either already in place or agreed upon in principle with a third party at the time anticipated for creation of the security will not be given.

	<b>PropCo</b>	<b>Property</b>
1)	Artists Living Köln StG GmbH & Co. KG	Stolkgasse 2, 4, 50667 Köln (CologneApart VauVau)
2)	Artists Living Leipzig GmbH & Co. KG Ostplatz Leipzig Mensa GmbH	Prager Straße 20–26, 04103 Leipzig (FourLiving VauVau)
3)	Cologneo III GmbH&Co. KG	Deutz-Mülheimer Str. 216, 51063 Köln (Blätter 11526, 11527, 11548, FlSt. 459, 429, 428) (Cologneo III)
4)	Consus Deutsche Wohnen GmbH	Theresienstraße 4, 01097 Dresden (Königshöfe im Barockviertel)
5)	Consus Investment Bundesallee Berlin GmbH	Bundesallee 206/Hohenzollerndamm, 10717 Berlin (Quartier Bundesallee und Momente)
6)	Consus Mannheim Glücksteinquartier GmbH & Co. KG	Glücksteinallee 1-7 / Lindenhofplatz 1, 68163 Mannheim (No. 1 Mannheim)
7)	Consus München Schwabing Investitionsgesellschaft UG (haftungsbeschränkt)	Schleißheimer Str. 278, 80797 München (Covent Garden)
8)	Innenstadt Residenz Dresden GmbH & Co. KG	Rampische Str. 4–18 & Landhausstr. 3– 15, 01067 Dresden (Quartier Hoym)
9)	LEA Grundstücksverwaltungs GmbH	Ludwig-Erhard-Anlage 2-8, 60325 Frankfurt (Westend Ensemble – Grand Ouest – LEA A)
10)	Living Central 1 GmbH, Living Central 2 GmbH, Living Central 3 GmbH, Living Central 4 GmbH, Living Central 5 GmbH, Living Central 6 GmbH, Living Central 7 GmbH, Living Central 8 GmbH, Living Central 9 GmbH, Living Central 10 GmbH, Living Central 11 GmbH	Erkrather Str. 29, 33, 69/ Kölner Str. 112 / Geplante Straße 3350, 40231 Düsseldorf (Grand Central DD)
11)	Ostplatz Leipzig Mensa GmbH	Prager Straße 28, 04103 Leipzig (FourLiving Mensa)
12)	SG Campus Stuttgart-Vaihingen IBM-Campus 1-17 UG (haftungsbeschränkt)	Pascalstr. 100, 70569 Stuttgart (VAI Campus Stuttgart-Vaihingen)
13)	SG Hamburg Holsten Quartiere 14 UG, 20 UG (haftungsbeschränkt)	Haubachstraße 91, 22765 Hamburg (Holsten Quartier)
14)	SLT 107 Schwabenland Tower GmbH	Schorndorfer Str. 60, 70736 Stuttgart (SLT 107 Schwabenlandtower)
15)	Steglitzer Kreisel Sockel GbR; Steglitzer Kreisel Parkhaus GbR	Schloßstraße 80, 12165 Berlin (Steglitzer Kreisel Parkdeck + Sockel)

16)	Steglitzer Kreisel Turm GbR	Schloßstraße 80, 12165 Berlin (Steglitzer Kreisel Tower)
17)	UpperNord Quarter GmbH	Mercedesstraße / Grashofstraße 40470 Düsseldorf (UpperNord Quarter)
18)	UpperNord Tower GmbH & Co.KG	Mercedesstr. 2a, 40470 Düsseldorf (UpperNord Office)
19)	UpperNord Tower GmbH & Co.KG	Mercedesstr. 2a, 40470 Düsseldorf (UpperNord Tower VauVau)

## Security over Intercompany Loan Receivables

Borrower	Lender	Amount
ADO 9370 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	27,157,597.3
ADO 9380 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,530,942.07
ADO 9390 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	535,773.52
ADO 9400 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	3,041,606.27
ADO 9410 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,386,731.57
ADO 9420 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,228,064.46
ADO 9440 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,105,613.34
ADO 9450 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,571,502.04
ADO 9470 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	3,684,160.73
ADO 9480 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,515,177.12
ADO 9490 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	6,804,775.89
ADO 9510 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	4,524,915.77
ADO 9520 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,208,065.26
Adoa Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,347,775.44
Alexandra Properties B.V.	ADO Lux Finance S.a.r.l.	10,699,237.81
Anafa Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	177,553.29
Anafa 1 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,451,424.82
Arafel Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,397,984.63
Bombila Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,115,840.42
Eldalote Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	3,655,934.99
Gamad Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	3,518,820
Geut Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	320,656.74
Jessica Properties B.V.	ADO Lux Finance S.a.r.l.	11,185,797.81
Krembo Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	4,704,279.23
Lavlav Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,697,263.44
Lavlav 3 Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	6,163,500.62
Marbien B.V.	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,679.55
Mezi Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	74,347,964.95
Muse Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	71,791,920.47
Neshama Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	974,725.77

Nuni Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,734,634.0
Pola Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,229,937.51
Sababa 19. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	928,692.08
Sababa 20. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	184,239.79
Sababa 22. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,128,278.81
Sababa 22. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	7,517,214.38
Sababa 24. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	10,810,884.27
Sababa 25. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,741,751.74
Sababa 27. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,799,545.21
Sababa 29. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,139,983.1
Sababa 31. Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	2,368,791.97
Seret Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	794,621.71
Sheket Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	41,809,039.36
Sheket Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	692,581.68
Sheket Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	34,557,648.25
Silan Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	111,179,661.42
Sipur Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	19,072,112.3
Stav Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,736,854.02
Tamuril Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	505,153.76
Tara Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	5,750,490.99
Tehila Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	203,734.33
Trusk Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	18,112,743.04
Yabeshet Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	19,525,261.58
YADIT Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	161,628.14
YADIT Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	27,940,505.04
Yahel Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	999,153.57
Yussifun Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	290,644.7
Zamir Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	1,623,652.05
Zamir Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	198,873.54
Zamir Grundstücks GmbH	ADO Lux Finance S.a.r.l.	7,252,216.53

### **Annex 3 – Security over the claims under loans made to certain minority shareholders of certain direct and indirect subsidiaries**

#### **Security over Minority Shareholder Loan Receivables**

<b>Lender</b>	<b>Borrower</b>
ADO 9110 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
ADO 9360 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
ADO 9540 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
ADO 9580 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Bosem Grundstücks GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Consus Real Estate AG	Gröner Group GmbH
Consus Real Estate AG	Taurecon Invest V GmbH
Consus Real Estate AG	Taurecon Invest X GmbH
Dvash 1 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Dvash 2 Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Hanpaka Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Horef Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Joysun 1 B.V.	Taurecon Invest XII GmbH
Matok Grundstücks GmbH	Taurecon Invest XII GmbH
Mezi Grundstücks GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Parpar Grundstücks GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Rimon Holding GmbH	Taurecon Invest IX GmbH
Sheket Grundstücks GmbH	Taurecon Invest XII GmbH
Yanshuf Investment GmbH & Co. KG	Taurecon Invest XII GmbH
Yona Investment GmbH & Co. KG	Taurecon Invest XII GmbH

## **Annex 4 – Guarantors**

### **Certain Subsidiaries of Adler Group S.A.**

- 1) Adler Group Intermediate Holding S.à.r.l.<sup>1</sup>
- 2) Adler Group Holding LuxCo 1 S.à.r.l.<sup>2</sup>
- 3) Adler Group Holding LuxCo 2 S.à.r.l.<sup>3</sup>
- 4) Adler Group Holding LuxCo 3 S.à.r.l.<sup>4</sup>
- 5) ADO 9300 Grundstücks GmbH
- 6) ADO 9340 Grundstücks GmbH
- 7) ADO 9380 Grundstücks GmbH
- 8) ADO 9390 Grundstücks GmbH
- 9) ADO 9410 Grundstücks GmbH
- 10) ADO 9420 Grundstücks GmbH
- 11) ADO 9440 Grundstücks GmbH
- 12) ADO 9450 Grundstücks GmbH
- 13) ADO 9470 Grundstücks GmbH
- 14) ADO 9480 Grundstücks GmbH
- 15) ADO 9490 Grundstücks GmbH
- 16) ADO 9510 Grundstücks GmbH
- 17) ADO 9620 Grundstücks GmbH
- 18) Adoa Grundstücks GmbH
- 19) Alexandra Properties B.V.
- 20) Barbur Grundstücks GmbH
- 21) Bombila Grundstücks GmbH
- 22) Drontheimer Straße 4 Grundstücks GmbH
- 23) Dvash 11 Grundstücks GmbH
- 24) Dvash 12 Grundstücks GmbH
- 25) Dvash 13 Grundstücks GmbH

---

<sup>1</sup> Not incorporated yet.

<sup>2</sup> See Fn. 1

<sup>3</sup> See Fn. 2

<sup>4</sup> See Fn. 3

- 26) Dvash 14 Grundstücks GmbH
- 27) Dvash 21 Grundstücks GmbH
- 28) Dvash 22 Grundstücks GmbH
- 29) Dvash 23 Grundstücks GmbH
- 30) Dvash 24 Grundstücks GmbH
- 31) Eldalote Grundstücks GmbH
- 32) Gamad Grundstücks GmbH
- 33) Hanpaka Immobilien GmbH
- 34) Jessica Properties B.V.
- 35) Kantstraße 62 Grundstücks GmbH
- 36) Krembo Grundstücks GmbH
- 37) Marbien Properties B.V.
- 38) Meghan Properties B.V.
- 39) Mezi Grundstücks GmbH
- 40) Matok Löwenberger Straße Grundstücks GmbH
- 41) Neshama Grundstücks GmbH
- 42) Pola Grundstücks GmbH
- 43) Sababa 31. Grundstücks GmbH
- 44) Sipur Grundstücks GmbH
- 45) Tamuril Grundstücks GmbH
- 46) Tara Grundstücks GmbH
- 47) Trusk Grundstücks GmbH
- 48) Yarok Grundstücks GmbH
- 49) Yussifun Grundstücks GmbH
- 50) Zamir Grundstücks GmbH

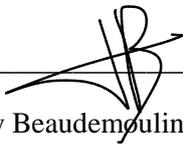
### **Certain Subsidiaries of Consus Real Estate AG**

- 1) Consus München Schwabing Investitionsgesellschaft UG (haftungsbeschränkt)
- 2) Living Central 1 GmbH
- 3) Living Central 2 GmbH
- 4) Living Central 3 GmbH
- 5) Living Central 4 GmbH
- 6) Living Central 5 GmbH
- 7) Living Central 6 GmbH
- 8) Living Central 7 GmbH
- 9) Living Central 8 GmbH
- 10) Living Central 9 GmbH
- 11) Living Central 10 GmbH
- 12) Living Central 11 GmbH
- 13) MAP Liegenschaften GmbH

**Signatures**

**Adler Group S.A.**

as Company and Obligor

By: \_\_\_\_\_ 

Name: Thierry Beaudemoulin  
Title: Director

**ADLER Real Estate Aktiengesellschaft**  
as Obligor

By: \_\_\_\_\_



Name: Thierry Beaudemoulin  
Title: Director

By: \_\_\_\_\_



Name: Sven-Christian Frank  
Title: Director

**Consus Real Estate AG**

as Obligor

By: \_\_\_\_\_



Name: Sven-Christian Frank

Title: Director

**AGPS Bondco PLC**

as Plan Company

By: Andrea Trozzi

Name: Andrea Trozzi  
Title: Director

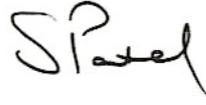
**Kroll Issuer Services Limited**

as Calculation Agent



By: \_\_\_\_\_

Name: Paul Kamminga  
Title: Director



By: \_\_\_\_\_

Name: Sunjeeve Patel  
Title: Managing Director

## **Adler Group S.A.: Amendment of lock-up agreement, commitment letters and reopening of new money participation**

**Luxembourg, 19 February 2023** – Today Adler Group S.A. (“**Adler Group**”) and its subsidiaries ADLER Real Estate Aktiengesellschaft, Consus Real Estate AG and AGPS BondCo PLC have amended, with the support of a significant majority of the locked-up holders of the AGPS BondCo PLC’s senior unsecured notes (the “**SUNs**”), the lock-up agreement (in its amended form, the “**Amended Lock-up Agreement**”) and the new money commitment letters (in their amended form, the “**Amended Commitment Letters**”), each of which were originally entered into on or around 25 November 2022.

Following its announcement on 25 November 2022, Adler Group has reopened and again invited all holders of the SUNs to participate in the committed new money funding (the “**New Money Funding**”). Adler Group has also extended the availability of the so-called “*Plan B Fee*”, which provides that locked-up noteholders of the SUNs will receive a 25 bps transaction fee on their respective locked-up SUNs.

The Amended Commitment Letters and the Amended Lock-up Agreement will also provide Adler Group additional time to find an auditor to prepare its relevant audited consolidated financial statements.

In addition, Adler Group has agreed to issue new shares which will be transferred to the participating noteholders in the New Money Funding around closing of the New Money Funding.

### **Reopening of new money participation**

The Amended Commitment Letters allow additional holders of the SUNs which are qualified investors under applicable regulations to commit financing to Adler Group and certain of its subsidiaries, and become lenders under the New Money Funding. The New Money Funding continues to be backstopped by the Steering committee of SUN Holders (the “**SteerCo**”) and certain other SUN holders.

The deadline for participation is 31 March 2023 (to the extent the relevant noteholders comply with certain regulatory and other eligibility requirements for participation in the New Money Funding).

**Participation in the New Money Funding requires delivery of a Commitment Letter to the SteerCo’s financial adviser (Houlihan Lokey) prior to 5:00 p.m. (London time) on 31 March 2023 and the completion of certain other steps. Parties wishing to participate in the New Money Funding are therefore advised to contact the Steerco’s financial adviser using the details below as soon as possible.**

A form of such Commitment Letter, together with further instructions in relation to delivery of evidence of such holder’s SUNs holdings and other required supporting documentation, is available on demand by contacting the SteerCo’s financial adviser.

In return for the commitment provided by the noteholders, under the Amended Commitment Letters, all noteholders participating in the New Money Funding will be entitled to an original issue discount fee of 1%, an early bird fee of 1% and a ticking fee of 5% p.a. on and from 1 April 2023 through to first utilization under the New Money Funding, in each case based on their final commitment as calculated based on the *pro rata* holdings of the SUNs as of 20 March 2023. Noteholders that executed the Commitment Letters prior to 14 December 2022 will also be entitled to the ticking fee during the period commencing 9 January 2023 (inclusive) and ending on 31 March 2023 as calculated based on their initial commitment.

The members of the SteerCo became eligible to receive a backstop fee at the rate of 3.00 per cent. of the amount of the initial total new money commitments (as of 25 November 2022). Additional participants in the New Money Funding will not, however, be eligible to receive this fee.

Provision of the New Money Funding will be conditional upon the successful completion of AGPS BondCo PLC's restructuring plan (the "**Restructuring Plan**") and certain other customary conditions.

### **Amended deadline for publication of audited consolidated financial statements**

As part of the amendments, the deadlines for Adler Group to publish its audited consolidated financial statements for the 2022 and 2023 financial years, as required under the terms of the SUNs, in each case, have been extended to 30 September 2024, subject to the successful completion of the Restructuring Plan.

### **Issuance of new shares around closing of New Money Funding**

In addition, Adler Group had initially agreed to issue a contingent value right entitling the noteholders to subscribe for 25% of the shares in Adler Group. In light of this undertaking, Adler Group has now agreed pursuant to the Amended Commitment Letters to issue new shares which will be transferred to the participating noteholders in the New Money Funding around closing of the New Money Funding. Following subscription, these noteholders will hold 22.5% of Adler Group's share capital.

### **The Amended Lock-up Agreement**

By concluding the Amended Lock-up Agreement, Adler Group has extended the availability of the so-called "*Plan B Fee*", which provides that locked-up noteholders of the SUNs will receive a 25 bps transaction fee on their respective locked-up SUNs. The fee will be paid to noteholders who have locked-up before noon (London time) on the date of the Restructuring Plan meetings and who have voted in favour of the proposed amendments in such meetings. Adler Group invites the holders of the SUNs who have not acceded to the Amended Lock-up Agreement to do so and support the Restructuring Plan. This 25 bps transaction fee is payable only on successful completion of the Restructuring Plan. The fee will be calculated based on the holdings in the SUNs as of 20 March 2023.

**To accede to the Amended Lock-up Agreement, holders of the SUNs should contact Kroll Issuer Services Limited as Calculation Agent.**

Noteholders may contact:

- **PJT Partners** (Attention Tom Campbell, Jamie Bolden, Jakob Schrandt Email: [projectsteel2022@pjtpartners.com](mailto:projectsteel2022@pjtpartners.com)), financial advisor to Adler Group
- **Houlihan Lokey** ([ProjectJupiterHL2022@hl.com](mailto:ProjectJupiterHL2022@hl.com)), financial advisor to the SteerCo
- **Kroll Issuer Services Limited** (Attention: Paul Kamminga, Arlind Bytyqi, Email: [adler@is.kroll.com](mailto:adler@is.kroll.com), Website: <https://deals.is.kroll.com/adler>), Calculation Agent.

### **Contact**

Investor Relations:

T +352 278 456 710

F +352 203 015 00

E [investorrelations@adler-group.com](mailto:investorrelations@adler-group.com)

20 February 2023

**AGPS BondCo Plc**  
(the “**Plan Company**”)

Reference is made to the public announcement issued by Adler Group S.A. (“**Adler Group**”) on 19 February 2023 (the “**Announcement**”).

A subsequent public announcement has been made today correcting the following from the Announcement:

Participation in the New Money Funding requires delivery of a Commitment Letter to the SteerCo’s financial adviser (Houlihan Lokey) prior to **23:59 (London time)** on 31 March 2023 (not prior to 17:00 (London time) on 31 March 2023, as previously communicated in the Announcement) and the completion of certain other steps. Parties wishing to participate in the New Money Funding are therefore advised to contact the SteerCo’s financial adviser as soon as possible.

Noteholders may contact:

- **PJT Partners** (Attention Tom Campbell, Jamie Bolden, Jakob Schrandt Email: projectsteel2022@pjtpartners.com), financial advisor to Adler Group.
- **Houlihan Lokey** (ProjectJupiterHL2022@hl.com), financial advisor to the SteerCo.
- **Kroll Issuer Services Limited** (Attention: Paul Kamminga, Arlind Bytyqi, Email: adler@is.kroll.com, Website: <https://deals.is.kroll.com/adler>), Calculation Agent.

19 February 2023

**AGPS BondCo Plc**  
(the “**Plan Company**”)

Reference is made to the public announcements issued by Adler Group S.A. (“**Adler Group**”) on or around 25 November 2022, 9 December 2022 and 12 January 2023 in respect of the lock-up agreement signed on 25 November 2022 by a steering committee of bondholders (the “**Lock-Up Agreement**”) and agreement on the terms of a comprehensive financial restructuring (the “**Restructuring**”).

Adler Group and its subsidiaries ADLER Real Estate Aktiengesellschaft, Consus Real Estate AG and the Plan Company have today amended, with the support of a significant majority of the locked-up holders of the Plan Company’s senior unsecured notes (the “**SUNs**”), the Lock-Up Agreement (in its amended form, the “**Amended Lock-up Agreement**”) and the new money commitment letters (in their amended form, the “**Amended Commitment Letters**”), each of which were originally entered into on or around 25 November 2022.

Following its announcement on 25 November 2022, Adler Group has reopened and again invited all holders of the SUNs to participate in the committed new money funding (the “**New Money Funding**”). Adler Group has also extended the availability of the so-called “*Plan B Fee*”, which provides that locked-up noteholders of the SUNs will receive a 25 bps transaction fee on their respective locked-up SUNs.

The Amended Commitment Letters and the Amended Lock-up Agreement will also provide Adler Group additional time to find an auditor to prepare its relevant audited consolidated financial statements.

In addition, Adler Group has agreed to issue new shares on or around closing of the New Money Funding to the participating noteholders in the New Money Funding.

**Reopening of new money participation**

The Amended Commitment Letters allow additional holders of the SUNs to commit financing to Adler Group and certain of its subsidiaries, and become lenders under the New Money Funding. The New Money Funding continues to be backstopped by the Steering committee of SUN Holders (the “**SteerCo**”) and certain other SUN holders.

The deadline for participation is 31 March 2023 (to the extent the relevant noteholders comply with certain regulatory and other eligibility requirements for participation in the New Money Funding).

**Participation in the New Money Funding requires delivery of a Commitment Letter to the SteerCo’s financial adviser (Houlihan Lokey) prior to 5:00 p.m. (London time) on 31 March 2023 and the completion of certain other steps. Parties wishing to participate in the New Money Funding are therefore advised to contact the SteerCo’s financial adviser using the details below as soon as possible.**

A form of such Commitment Letter, together with further instructions in relation to delivery of evidence of such holder’s SUNs holdings and other required supporting documentation, is available on demand by contacting the SteerCo’s financial adviser.

In return for the commitment provided by the noteholders, under the Amended Commitment Letters, all noteholders will be entitled to an original issue discount fee of 1%, an early bird fee of 1% and a ticking

fee of 5% p.a. on and from 1 April 2023 through to first utilization under the New Money Funding, in each case based on their final commitment as calculated based on the *pro rata* holdings of the SUNs as of 20 March 2023. Noteholders that executed the Commitment Letters prior to 14 December 2022 will also be entitled to the ticking fee during the period commencing 9 January 2023 (inclusive) and ending on 31 March 2023 as calculated based on their initial commitment.

The members of the SteerCo became eligible to receive a backstop fee at the rate of 3.00 per cent. of the amount of the initial total new money commitments (as of 25 November 2022). Additional participants in the New Money Funding will not, however, be eligible to receive this fee.

Provision of the New Money Funding will be conditional upon the successful completion of the Plan Company's restructuring plan (the "**Restructuring Plan**") and certain other customary conditions.

### **Amended deadline for publication of audited consolidated financial statements**

As part of the amendments, the deadlines for Adler Group to publish its audited consolidated financial statements for the 2022 and 2023 financial years, as required under the terms of the SUNs, in each case, have been extended to 30 September 2024, subject to the successful completion of the Restructuring Plan.

### **Issuance of new shares on or around closing of New Money Funding**

In addition, Adler Group had initially agreed to issue a contingent value right entitling the noteholders to subscribe for 25% of the shares in Adler Group. In light of this undertaking, Adler Group has now agreed pursuant to the Amended Commitment Letters to issue new shares on or around closing of the New Money Funding to the participating noteholders in the New Money Funding. Following subscription, these noteholders will hold 22.5% of Adler Group's share capital.

### **The Amended Lock-up Agreement**

By concluding the Amended Lock-up Agreement, Adler Group has extended the availability of the so-called "*Plan B Fee*", which provides that locked-up noteholders of the SUNs will receive a 25 bps transaction fee on their respective locked-up SUNs. The fee will be paid to noteholders who have locked-up before noon (London time) on the date of the Restructuring Plan meetings and who have voted in favour of the proposed amendments in such meetings. Adler Group invites the holders of the SUNs who have not acceded to the Amended Lock-up Agreement to do so and support the Restructuring Plan. This 25 bps transaction fee is payable only on successful completion of the Restructuring Plan. The fee will be calculated based on the holdings in the SUNs as of 20 March 2023.

**To accede to the Amended Lock-up Agreement, holders of the SUNs should contact Kroll Issuer Services Limited as Calculation Agent.**

Noteholders may contact:

- **PJT Partners** (Attention Tom Campbell, Jamie Bolden, Jakob Schrandt Email: projectsteel2022@pjtpartners.com), financial advisor to Adler Group.
- **Houlihan Lokey** (ProjectJupiterHL2022@hl.com), financial advisor to the SteerCo.
- **Kroll Issuer Services Limited** (Attention: Paul Kamminga, Arlind Bytyqi, Email: adler@is.kroll.com, Website: <https://deals.is.kroll.com/adler>), Calculation Agent.